

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2014 Г.

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2014 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение № 10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Годишният финансов отчет на “Български транспортен холдинг” АД за дейността през 2014 г. е приет на заседание на Управителния съвет.

Представеният годишен финансов отчет е одитиран.

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

Преглед на резултатите на дружеството през 2014 г.

През отчетната 2014 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 12 хил. лв., спрямо печалба от 5 хил. лв. отчетена през предходния период. Печалбата на емитента за годината, след облагане с данъци, е 11 хил. лв., при печалба от 4 хил. лв. през 2013 г.

Общите приходи през 2014 г. намаляват с 15.41 % спрямо 2013 г. и са в размер на 1 669 хил. лв. През 2014 г. приходите от продажби отбелязват спад от 15.82 % спрямо предходната година до 1 570 хил. лв. Приходите от продажби на стоки през 2014 г. намаляват спрямо 2013 г. с 26.42 % до 944 хил. лв., а приходите от продажби на услуги бележат ръст от 7.56 % до 626 хил. лв. Приходите от наеми отбелязват спад през отчетния период от 3.26 % до 89 хил. лв. През 2014 г. приходите от неустойки по договори намаляват до 9 хил. лв., спрямо 11 хил. лв. за периода на 2013 г. През отчетния период са реализирани хиляда лева финансови приходи, спрямо 5 хил. лв. през предходната 2013 г. Всички финансови приходи, реализирани през периода, представляват приходи от лихви по отпуснат заем по чл. 280, ал. 1 от Търговския закон на дъщерното дружество “Автостарт” АД, гр. Самоков.

През отчетната година общите разходи на “Български транспортен холдинг” АД намаляват с 15.80 % спрямо предходната 2013 г. През 2014 г. дружеството реализира общо разходи в размер на 1 657 хил. лв. Материалните разходи отбелязват спад през годината до 12 хил. лв., спрямо 16 хил. лв. през предходния период. Разходите за външни услуги нарастват през 2014 г. спрямо 2013 г. с 4.90 % до 107 хил. лв. Разходите за амортизации през годината са в размер на 15 хил. лв. и не търпят промяна спрямо предходния отчетен период. Трудовите разходи през 2014 г. отбелязват ръст от 8.99 % спрямо 2013 г., като достигат 606 хил. лв. Финансовите разходи през периода са в размер на 7 хил. лв. и намаляват с 5 хил. лв. спрямо предходната година. Всички финансови разходи през 2014 г. представляват разходи за лихви по два привлечени депозита по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон от дъщерните дружества “Родопи – автотранспорт” АД, гр. Девин и “Вита – 6” АД, гр. Пловдив. И двата депозита са напълно възстановени на 01.08.2014 г.

Основни рискове пред дружеството

Основният риск, пред който е изправено “Български транспортен холдинг” АД е макроикономическият риск. Основен проблем е бавният темп на растеж на

националната икономика. По данни на Националния статистически институт (НСИ) едва 1.3 % е ръстът на БВП на страната през четвъртото тримесечие на 2014 г. спрямо същото тримесечие на предходната година, а на тримесечна база ръстът е от 0.4 %.

Безработицата в страната остава на високи нива от 10.8 % през третото тримесечие на 2014 г., въпреки спада на годишна база от 1.2 процентни пункта. Високите нива на безработица обуславят и слабото потребление от страна на населението, което води и до ниска икономическа активност и предизвиква развитието на дефлационни процеси.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за февруари 2015 г. спрямо януари 2015 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. От началото на годината се отчита дефлация от 0.2 %, а годишната дефлация за февруари 2015 г. спрямо февруари 2014 г. е 0.5 %. Средногодишната инфлация за периода март 2014 - февруари 2015 г. спрямо периода март 2013 - февруари 2014 г. е минус 1.1 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за м. февруари 2015 г. за потребителска група „Транспорт“ отбелязва спад на месечна база от 0.5 процентни пункта и спад на годишна база от 10 на сто. От началото на годината този спад възлиза на 5.9 процента.

Безпокойство буди и очакваният голям бюджетен дефицит през предходната година, като дефицитът по консолидираната фискална програма на касова основа за 2014 г. се очаква да възлезе на около 3 млрд. лв., или 3,7 % от прогнозния брутен вътрешен продукт на страната за 2014 г. Според макрорамката на държавния бюджет очакванията са и за голям дефицит, от порядъка на 3.0 %, и през тази година. Този дефицит предопределя и необходимостта от емитиране на дълг за покриването му.

Съществен е и геополитическият риск и конкретно наложените от страна на Европейския съюз санкции спрямо Русия и съответните от страна на Русия реципрочни мерки, ограничаващи износа за федерацията на определени категории хранителни продукти, което възпрепятства търговския стокообмен. Геополитическият риск произтича и от процесите, които текат в Гърция и засилващото се напрежение, породено от гражданската война в източната част на Украйна.

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.

„Български транспортен холдинг“ е акционерно дружество от холдингов тип, с инвестиции в 18, преобладаващо малки, дъщерни фирми. Основната дейност на дружествата от консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД е вътрешен и международен автомобилен транспорт, пътнически автобусни превози, автогарово обслужване, търговия с горива, смазочни материали и др., сервизна дейност, извършване на технически прегледи на моторни превозни средства, както и отдаване под наем на неоперативни активи. Представянето на дружествата от сектора зависи от способностите за преодоляване на последствията от икономическата криза в региона и страната ни и в частност от конюнктурата в промишлеността и търговията.

По предварителни данни на НСИ през 2014 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 43.2 млрд. лв. и спрямо 2013 г. износьт намалява с 0.7 %. През декември 2014 г. общият износ възлиза на 3.4 млрд. лв. и се увеличава с 10.0 % спрямо същия месец на предходната година. През 2014 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 51.1 млрд. лв. (по цени CIF), или с 1.2 % повече спрямо 2013 г. През декември 2014 г. общият внос се увеличава с 10.5 % спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 4.4 млрд. лв. През януари 2015 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 3.4 млрд. лв. и спрямо същия месец на предходната година износьт се увеличава с 8.9 %. През януари 2015 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 3.8 млрд. лв. (по цени CIF), или с 4.2 % по-малко спрямо същия месец на предходната година.

По предварителни данни на НСИ през януари 2015 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 2.0 % в сравнение с декември 2014 г. През януари 2015 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 1.7 % спрямо съответния месец на 2014 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през януари 2015 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени намалява с 0.1 % спрямо предходния месец. През януари 2015 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, нараства с 4.3 % спрямо същия месец на предходната година. При търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през м. януари 2015 г. се отчита ръст на оборота по съпоставими цени от 2.6 % на база предходния месец. На годишна база този ръст възлиза на 7 %.

По данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2014 г. товарният автомобилен транспорт в България е извършил срещу заплащане превози на 21 684.2 хил. т. товари, което представлява нарастване на превозените количества товари с 20.87 % спрямо предходното тримесечие, но на годишна база се отчита спад от 6.73 %. През четвъртото тримесечие на 2014 г. вътрешните товарни превози възлизат на 16 734.6 хил. т., като отбелязват ръст на тримесечна база от 29.63 %, докато на годишна база намаляват с 3.06 %. Международните превози през четвъртото тримесечие на 2014 г. са превозили 4 949.6 хил. т. товари, като това е с 1.61 % по-малко от превозените товари през предходното тримесечие. На годишна база обемът превозени товари в международната дейност през четвъртото тримесечие на 2014 г. отчита спад от 17.33 %. Работата, извършена през четвъртото тримесечие на 2014 г. общо от вътрешния и международния транспорт от българските превозвачи, измерена в тон - километри, достига 6 634.8 млн. ткм., като на тримесечна база нараства с 11.75 %, а на годишна база отбелязва ръст от 4.88 %. Извършената работа при вътрешните превози, измерена в ткм., през четвъртото тримесечие на 2014 г. нараства на тримесечна база с 24.70 %, а на годишна база с 11.84 %. През четвъртото тримесечие на 2014 г. извършената работа от българските превозвачи на вътрешния пазар достига 1 204.4 млн. ткм. Извършената работа при международните товарни превози през четвъртото тримесечие на 2014 г. възлиза на 5 430.4 млн. ткм., като отбелязва ръст на тримесечна база от 9.23 %, а на годишна база нарастването е с 3.45 %.

По предварителни данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2014 г. автобусният транспорт в България е превозил 111 549 хил. пътници, което представлява ръст на броя на превозените пътници от 9.80 % на база предходното тримесечие и увеличение на броя им с 2.89 % на годишна база. При извършената работа от автобусните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2014 г. се отчита спад от 9.80 % на база предходното тримесечие, което се дължи на реализираните по – кратки превозни разстояния през последното тримесечие на предходната година. На годишна база извършената работа от автобусния транспорт нараства с 14.88 % до 2 875.8 млн. пкм.

Индексът на оборота в сухопътния транспорт нараства на тримесечна база с 2.6 % през четвъртото тримесечие на 2014 г., а на годишна база с 20.2 %.

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

Вероятното бъдещо развитие на емитента

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

По отношение на развитието в управлението на компаниите от консолидираната група, “Български транспортен холдинг” АД ще се стреми към преодоляване на затрудненията от макроикономическо естество, подобряване на производствените резултати и преминаване към положителна динамика; утвърждаване и следване на перспективите за развитие на дъщерните дружества; запазване на постигнатия добър паричен баланс; недопускане увеличение на задълженията към доставчици и събиране на вземанията от клиенти; повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните компании; осигуряване на достатъчно адекватен финансов, счетоводен и оперативен контрол върху дейността на дружествата от страна на оперативното ръководство, с цел ограничаване на разходите, чиято ефективност не може да бъде икономически обоснована и оптимизиране на финансовия резултат от дейността.

Основна цел по отношение на търговската дейност на “Български транспортен холдинг” АД ще продължи да бъде предлагането на комплексно по - добри условия на доставка от съществуващите на пазара, в това число оптимални съотношения между основните условия на доставка - цена, качество, време и начин на заплащане, непрекъснатост на доставките; оптимизирани транспортни разходи по доставките.

През 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД не планира съществени нови инвестиции.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

Информация по реда на чл. 187д от Търговския закон

През отчетната 2014 г. “Български транспортен холдинг” АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции. Към датата на съставяне на годишния доклад за дейността дружеството не притежава собствени акции.

Информация по реда на чл. 247, ал. 1 от Търговския закон

През финансовата 2014 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 12 хил. лв., спрямо печалба от 5 хил. лв. отчетена през предходния период. Печалбата на емитента за годината след облагане с данъци е 11 хил. лв., при печалба от 4 хил. лв. през 2013 г.

Общите приходи през 2014 г. намаляват с 15.41 % спрямо 2013 г. и са в размер на 1 669 хил. лв. През 2014 г. приходите от продажби отбелязват спад от 15.82 % спрямо предходната година до 1 570 хил. лв. Приходите от продажби на стоки през 2014 г. намаляват спрямо 2013 г. с 26.42 % до 944 хил. лв., а приходите от продажби на услуги бележат ръст от 7.56 % до 626 хил. лв. Приходите от наеми отбелязват спад през отчетния период от 3.26 % до 89 хил. лв. През 2014 г. приходите от неустойки по договори намаляват до 9 хил. лв., спрямо 11 хил. лв. за периода на 2013 г. През отчетния период са реализирани хиляда лева финансови приходи, спрямо 5 хил. лв. през предходната 2013 г. Всички финансови приходи, реализирани през периода, представляват приходи от лихви по отпуснат заем по чл.280, ал. 1 от Търговския закон на дъщерното дружество “Автостарт” АД, гр. Самоков.

През отчетната година общите разходи на “Български транспортен холдинг” АД намаляват с 15.80 % спрямо предходната 2013 г. През 2014 г. дружеството реализира общо разходи в размер на 1 657 хил. лв. Материалните разходи отбелязват спад през годината до 12 хил. лв., спрямо 16 хил. лв. през предходния период. Разходите за

външни услуги нарастват през 2014 г. спрямо 2013 г. с 4.90 % до 107 хил. лв. Разходите за амортизации през годината са в размер на 15 хил. лв. и не търпят промяна спрямо предходния отчетен период. Трудовите разходи през 2014 г. отбелязват ръст от 8.99 % спрямо 2013 г., като достигат 606 хил. лв. Финансовите разходи през периода са в размер на 7 хил. лв. и намаляват с 5 хил. лв. спрямо предходната година. Всички финансови разходи през 2014 г. представляват разходи за лихви по два привлечени депозита по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон от дъщерните дружества “Родопи – автотранспорт” АД, гр. Девин и “Вита – 6” АД, гр. Пловдив. И двата депозита са напълно възстановени на 01.08.2014 г.

Активите в баланса на “Български транспортен холдинг” АД към 31.12.2014 г. възлизат на 1 832 хил. лв. През отчетната 2014 г. нетекущите активи намаляват с 9.87 % до 712 хил. лв. Балансовата стойност на имоти, съоръжения и оборудване намалява със 7.33 % до 177 хил. лв., което се дължи на начислената през периода амортизация от 15 хил. лв. През 2014 г. са постъпили машини и оборудване за хиляда лева и са излезли транспортни средства за 6 хил. лв., каквато амортизация е и отписана. Финансовите нетекущи активи остават през годината без промяна. Тези активи представляват инвестиции на “Български транспортен холдинг” АД в дъщерни и други предприятия. Към края на 2014 г. дружеството не притежава дългови ценни книжа, в това число и държавни ценни книжа. Към края на отчетния период дружеството няма нетекущи вземания, след като през годината бяха получени, съгласно погасителния план, остатъка от вземания в размер на 64 хил. лв. от дъщерното дружество “Автостарт” АД, гр. Самоков по отпуснат през 2009 г. заем по чл. 280, ал. 1 от Търговския закон. Текущите активи намаляват през 2014 г. с 14.27 %, като към 31.12.2014 г. са с балансова стойност 1 120 хил. лв. Спадът при текущите активи се дължи на намаляване на вземанията с 22.22 % до 770 хил. лв. Вземанията от свързани предприятия отбелязват спад от 23.56 %, като към края на отчетния период възлизат на 691 хил. лв. Вземанията от клиенти намаляват през годината с 11.11 % до 24 хил. лв. Разходите за бъдещи периоди отчитат намаление през 2014 г. от 3 хил. лв. до 4 хил. лв., а останалите текущи вземания не отбелязват промяна през отчетния период и са в размер на 51 хил. лв. Паричните средства намаляват през годината с 1.97 %, като към края на периода са в размер на 349 хил. лв.

Към края на 2014 г. “Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи задължения. През отчетния период текущите пасиви отбелязват значителен спад от 76.94 % до 95 хил. лв. Към края на 2014 г. дружеството няма задължения към банкови институции, а задълженията към свързани предприятия намаляват от 320 хил. лв. до 2 хил. лв. в края на периода. През годината бяха възстановени депозити по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон на дъщерните дружества “Родопи – автотранспорт” АД, гр. Девин и “Вита – 6” АД, гр. Пловдив. Задълженията към доставчици отбелязват понижение през 2014 г. с хиляда лева до 5 хил. лв. Задълженията към персонала нарастват в рамките на отчетния период с 18.42 % до 45 хил. лв., а задълженията към осигурителни предприятия не отбелязват промяна и са в размер на 5 хил. лв. Данъчните задължения нарастват през годината с 6.67 % до 16 хил. лв. Останалите текущи пасиви намаляват през 2014 г. с 21.43 % до 22 хил. лв.

Собственият капитал на “Български транспортен холдинг” АД нараства през отчетния период с 0.70 % до 1 737 хил. лв.

Коефициентите на рентабилност отчитат подобрене през отчетния период, като коефициентът на рентабилност на приходите на емитента през 2014 г. достига 0.0066, спрямо 0.0020 през 2013 г. Коефициентът на рентабилност на собствения капитал на дружеството към края на 2014 г. е 0.0063, спрямо 0.0023 през 2013 г. Коефициентът на рентабилност на активите към края на отчетния период възлиза на 0.0060, спрямо 0.0019 през 2013 г. Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период отичта подобрене до 1.0072, спрямо 1.0025 през 2013 г. Коефициентите за ликвидност

през отчетната година също отичат подобрение, като коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2014 г. възлиза на 11.7895, спрямо 3.2694 към 31.12.2013 г. Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2014 г. е 11.7789, спрямо 3.2670 към края на 2013 г. Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2014 г. е 3.6737, спрямо 0.8641 към 31.12.2013 г. Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2014 г. е 3.6737, спрямо 0.8641 към края на 2013 г. Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период отбелязва значителен ръст до 18.2842, спрямо 4.1869 към края на предходната година.

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

За изпълнение на задълженията си по договорите за възлагане на надзор и управление на дружеството, членове на управителния орган на “Български транспортен холдинг” АД през 2014 г. са получили общо възнаграждения в размер на 267 300 лв., а членовете на надзорния орган общо възнаграждения в размер на 255 150 лв.

През отчетната 2014 г. дружеството не е емитирало облигации и съответно членовете на управителния и контролен орган не са придобивали или прехвърляли такива ценни книжа.

Акциите от емисията на „Български транспортен холдинг” АД, притежавани пряко от членовете на управителните и контролни органи на дружеството, към края на 2014 г. са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., Светла Койчева Русева – 35 011 бр., Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., а Елка Стефанова Кетипова не притежава акции на емитента. Членовете на управителния и контролен орган на дружеството не са придобивали и прехвърляли в рамките на отчетния период акции на „Български транспортен холдинг” АД.

Членовете на Надзорния и Управителния съвети не притежават права за придобиване на акции или облигации, различни от правата на останалите притежатели на акции или облигации.

Председателят на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг” АД Койчо Янков Русев притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7 и “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 3345/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Има контрол по смисъла на § 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Единоличен собственик е на капитала на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. 2920/2001г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Председател е на сдружение “Национална транспортна камара”, регистрирано по ф. д. 5014/1990 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Председател е на Управителния съвет на сдружение “Съюз на организациите от автомобилния транспорт” (СОАТ), регистрирано по ф.д. 11685/2006 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Г. С. Раковски” 108. Член е на Управителния съвет на сдружение “Асоциация на българските предприятия за международни превози и пътища” (АЕБТРИ), регистрирано по ф. д. 3711/1990 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Искърски пролом” 6-8. Член е на Управителния съвет на “Българска стопанска камара” – юридическо лице с нестопанска цел. Член е на Управителния съвет на “ФОБЗАТ” –

юридическо лице с нестопанска цел. Представлява сдружение “Национална транспортна камара” в съвета на директорите на “Хемус – автотранспорт” АД, гр. Габрово. Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Хебърттранспорт” АД, гр. Пазарджик, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф.д. 2789/1991 г. на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. “Христо Смирненски” 52. Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Вита – 6” АД, гр. Пловдив, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф. д. 1845/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Шести септември” 242. Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Автостарт” АД, гр. Самоков, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф. д. 45/1989 г. на Софийски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Самоков, бул. “Македония” 76. Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Автотрафик” АД, гр. Бургас, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф. д. 4076/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, кв. “Победа”, ул. “Индустиална” 2. Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, “Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на “Авторемонтен завод – Смолян” АД, гр. Смолян, в качеството му на член на Съвета на директорите – юридическо лице, регистрирано по ф. д. 229/1996 г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. “Околовръстна” 1. Управител е на “НТК Консулт” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 2920/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Управител е на “НТК Инвест” ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 3345/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7. Управител е на “НТК” ЕООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 4861/1998 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 7.

Заместник – председателят на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг” АД Божана Петкова Петкова притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на: СД „Легис - Петкови с-ие”, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 1502/1990 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82, ет. 7 и „Транслогистик” ООД, гр. Пловдив, ЕИК 102700486, регистрирано по ф. д. 2919/2001 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: Пловдив, бул. „Христо Ботев” 82, ет. 7. Няма контрол по смисъла на § 1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК върху търговско дружество. Член е на Съвета на директорите на „Троян - автотранспорт” АД, гр. Троян, регистрирано по ф. д. 39/1996 г. на Ловешки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Троян, ул. „Дунав” 2; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Трансфинанс” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Вита - 6” АД, гр. Пловдив в качеството му на член на Съвета на директорите- юридическо лице; представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Транспорт - гарант” АД, гр. Велико Търново в качеството му на член на Съвета на директорите- юридическо лице; представлявам на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ „Трансгард” ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Филтранс” АД, гр. Пловдив в качеството му на член на Съвета на директорите- юридическо лице.

Независимият член на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг” АД

Христо Георгиев Димитров не притежава пряко /непряко/ поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на търговско дружество. Няма контрол по смисъла на § 1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху търговско дружество. Управител е на „Фрийтранс“ ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф. д. 1348/1992 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев“ 82.

Председателят на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД Светла Койчева Русева притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на „Автотранс“ ООД, регистрирано по ф. д. 3932/2007 г. на Пловдивски окръжен съд, партиден номер 27 рег. 1, том 64, стр. 56, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев“ 82. Има контрол по смисъла на § 1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК върху „Автотранс“ ООД, регистрирано по ф. д. 3932/2007 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев“ 82. Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Трансфинанс“ ООД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Тексимтранс“ АД, гр. Варна в качеството му на член на Съвета на директорите - юридическо лице. Управител е на „НТК“ ЕООД, с ЕИК: 115285428, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев“ 82.

Изпълнителният директор на „Български транспортен холдинг“ АД Тодор Михайлов Попов не притежава повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на юридическо лице. Няма контрол по смисъла на §1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК върху търговско дружество. Член е на Управителния съвет на сдружение „За технически надзор“, регистрирано по ф. д. 12003/2005 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Неделчо Бончев“ 10, член е на Управителния съвет на сдружение „Национална транспортна камара“, регистрирано по ф. д. 5014/1990 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Христо Ботев“ 82, ет. 7, член е на Управителния съвет на „Научно - технически съюз по транспорта“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ 108, Председател и член на Управителния съвет на Сдружение „Национална асоциация на собствениците на автогари“, регистрирано по ф. д. 12016/2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ 108, офис 102, представлява, в качеството си на Председател, Сдружение „Национална асоциация на собствениците на автогари“ в Управителния съвет на „Съюз на организациите в автомобилния транспорт“, регистриран по ф. д. 11685/2006 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ 108, представлява „Български транспортен холдинг“ АД, гр. Пловдив в Управителния съвет на Сдружение „Асоциация на собствениците на технически пунктове“, регистрирано по ф. д. 11309/2004 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ 108, Представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Български транспортен холдинг“ АД, гр. Пловдив в Съвета на директорите на „Хемус - автотранспорт“ АД, регистрирано по ф. д. 1029/1992 г. на Габровски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Габрово, ул. „Д-р Заменхоф“ 7, представлява, на основание чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, „Български транспортен холдинг“ АД, гр. Пловдив, като негов Изпълнителен директор, в качеството на член на Съвета на директорите - юридическо лице в непубличните дъщерни дружества: „Тексимтранс“ АД, регистрирано по ф. д. 5134/1995 г. на Варненски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, Западна промишлена зона, „Автотрафик“ АД, регистрирано по ф. д. 4076/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, кв. „Победа“, ул. „Индустриална“ 2, „Транспорт - гарант“ АД, регистрирано по ф. д. 2062/1995 г. на Великотърновски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Велико Търново, ул. „Никола Габровски“ 74, „Автотранс“ АД, регистрирано по ф. д. 1567/1991 г. на Окръжен съд - Монтана, със седалище и адрес на

управление: гр. Монтана, бул. „Трети март” 145, „Вита - 6” АД, регистрирано по ф. д. 1845/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Шести септември” 242, „Филтранс” АД, регистрирано по ф. д. 1844/1997 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. „Кукленско шосе” 34, „Автостарт” АД, регистрирано по ф. д. 45/1989 г. на Софийски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Самоков, бул. „Македония” 76, „Транс - юг” АД, регистрирано по ф. д. 974/1997 г. на Благоевградски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Петрич, ул. „Свобода” 6, „Напредък - товарни превози” АД, регистрирано по ф. д. 536/1998 г. на Сливенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Нова Загора, ул. „Асеновско шосе” 2, „Авторемонтен завод - Смолян” АД, регистрирано по ф. д. 229/1996 г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. „Околовръстна” 1, „Родопи - автотранспорт” АД, регистрирано по ф. д. 171/1996 г. на Смолянски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Девин, ул. „Освобождение” 2, „Троян - автотранспорт” АД, регистрирано по ф. д. 39/1989 г. на Ловешки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Троян, ул. „Дунав” 2, „Русе - специализирани превози” АД, регистрирано по ф. д. 2758/1991 г. на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, бул. „Тутракан” 92, „Автотранспорт - Чирпан” АД, регистрирано по ф. д. 1313/2000 г. на Старозагорски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Чирпан, ул. „Кочо Цветаров” 56, „Ломавтотранспорт” АД, регистрирано по ф. д. 2295/1991 г. на Окръжен съд - Монтана, със седалище и адрес на управление: гр. Лом, ул. „Меланези” 5, „Странджа - автотранспорт” АД, регистрирано по ф. д. 1538/1992 г. на Бургаски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Царево, ул. „Михаил Герджиков” 21, „Хебърттранспорт” АД, регистрирано по ф. д. 2789/1991 г. на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Пазарджик, ул. „Христо Смирненски” 52.

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

Членовете на съветите при „Български транспортен холдинг” АД или свързани с тях лица не са сключвали през 2014 г. договори с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Информация по реда на чл. 247, ал. 3 от Търговския закон

Управителният съвет на „Български транспортен холдинг” АД не предвижда през 2015 г. съществена промяна на стопанската политика, водена от дружеството. Дружеството ще се стреми към оптимизиране търговската дейност, с основна цел нейното запазване и увеличаване на икономическата ефективност от нея и към подобряване ефективността в управлението на дъщерните дружества.

През 2015 г. дейността на „Български транспортен холдинг” АД се очаква да не се промени съществено и ще бъде свързана с досегашната, а именно управление на дъщерните дружества, в качеството на изпълнителен член на Съветите на директорите, отдаване под наем на неоперативни активи, продължаване продажбата на горива и др. услуги.

Първият и основен фактор, оказващ влияние върху търговията с горива, е тясната зависимост на обема продажби от търсенето на силно ограничения пазар на дружеството. „Български транспортен холдинг” АД и през 2015 г. ще извършва сделки предимно с дъщерни дружества. Търсенето на този пазар бележи трайна тенденция към намаляване. Спадът на съвкупното търсене е в резултат на спад и в двете му

компоненти – необходимост от горива за собствено потребление и от горива за реализация на външния пазар чрез търговски обекти. Това обуславя нуждата от търсене и привличане на нови външни клиенти, с цел увеличаване на обема на приходите от продажби и подобряване на финансовия резултат.

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

“Български транспортен холдинг” АД не планира извършване на съществени нови инвестиции през 2015 г. и не очаква съществен доход от съществуващите инвестиции, както и приходи от дивиденди от дъщерни дружества. За текущата година не се очакват намаления или увеличения на персонала.

Информация за наличие на клонове

Към датата на изготвяне на настоящия документ “Български транспортен холдинг” АД няма регистрирани клонове в страната или чужбина.

Използвани финансови инструменти

В рамките на отчетния период “Български транспортен холдинг” АД не е използвал и не притежава финансови инструменти, с изключение на акции и дялове от дъщерни и други предприятия, отчетени като нетекущи инвестиции.

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

Програмата на „Български транспортен холдинг” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е утвърдена от Общото събрание на акционерите, проведено на 11.11.2003 г., и при необходимост може да бъде актуализирана, с решения на Надзорния съвет на дружеството. Последната актуализация е от 20.02.2008 г. Програмата перманентно е на вниманието на ръководството на „Български транспортен холдинг” АД и считаме, че се изпълнява успешно.

На заседание на Управителния съвет, проведено на 23.12.2014 г., е представен и приет отчета на изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управителният съвет констатира, че Програмата е в унисон с действащото законодателство; утвърждава принципите на добро корпоративно управление в дружеството; поощрява успешните стопански инициативи и дейности и е предпоставка за увеличаване изгодата за акционерите; повишава доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството и е предпоставка за ефективно управление на дъщерните компании, поради което не са набелязани мерки за усъвършенстването и.

На 27.12.2014 г. Надзорният съвет на “Български транспортен холдинг” АД разгледа и утвърди отчета на Управителния съвет за изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2014 г.

В изпълнение изискванията на ЗППЦК и Програмата на „Български транспортен холдинг” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2014 г. в дружеството са водени регистри за:

- материалите за свиканото и проведено на 30.06.2014 г. Общо събрание 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. Този регистър не съдържа записи;
- изпратените материали по чл. 116г, ал. 3, т. 4 от ЗППЦК. Регистърът съдържа 30 записа;
- материалите за 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;
- протоколите от проведените заседания на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД. Регистърът съдържа 21 записа.

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

В началото на календарната година управителният орган на дружеството прие счетоводната политика на дружеството за 2014 г. и прие годишен план за заседанията на Управителния съвет за 2014 г. По - късно през годината Управителният съвет одобри и прие междинните неконсолидирани и консолидирани отчети за дейността на „Български транспортен холдинг“ АД през първото, второ и трето тримесечие на отчетната 2014 г., както и неконсолидирания и консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2013 г. и одитираните годишни неконсолидиран и консолидиран отчети за дейността през 2013 г.

Управителният съвет на свое заседание на 13.02.2014 г. обсъди свикването на Общи събрания на акционерите на дъщерните дружества, като прие график за провеждането им, препоръчителен дневен ред за събранията, взе решение чрез представителите на „Български транспортен холдинг“ АД в работата на Общите събрания на акционерите в дружествата, които са реализирали печалба от дейността си през 2013 г. да се предложи да се гласува за разпределението на тази печалба, както следва:

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

На свое заседание от 14.05.2014 г. Управителният съвет на „Български транспортен холдинг“ АД взе решение за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите, прие писмените материали за събранието и образците на пълномощни за представителство на Събранието. На проведеното на 30.06.2014 г. Общо събрание на акционерите, присъстващите се запознаха с дейността на управителния орган и степента на съблюдаване правата на акционерите чрез управленските действия. На вниманието им бе представен доклада за дейността на „Български транспортен холдинг“ АД през 2013 г., както и консолидирания доклад за дейността през 2013 г., докладите на регистрирания одитор, отчета на директора за връзки с инвеститорите и доклада на Одитния комитет. Тези доклади, както и всички материали по дневния ред на събранието, бяха на разположение на акционерите на дружеството на адреса на седалището на компанията, в законоустановения срок.

В „Български транспортен холдинг“ АД е създадена процедура за преглед на отчетите, които дружеството е длъжно да представя съгласно ЗППЦК, с цел да се установи дали същите са пълни и точни.

Разработен е график за своевременно представяне на отчетите и информацията,

които следва да се предоставят на Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса - София” АД и инвестиционната общност. През отчетната година емитентът разкриваше публично информация – финансови отчети, уведомления към предстоящи или изминали Общи събрания на акционерите, вътрешна и друга информация от важност за дружеството, в сроковете и по реда, предвиден в нормативната уредба.

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

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

По отношение ефективното управление на дъщерните дружества “Български транспортен холдинг” АД през отчетната 2014 г. осъществяваше контрол върху участието на представителите на холдинга в управителните органи на дъщерните дружества, с цел осигуряване техните обосновани, добросъвестни, извършвани с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и акционерите действия. Оказвана бе методическа помощ на дъщерните дружества в процеса на планиране на дейността и в работата им с акционерите. Дъщерните компании бяха подпомагани при извършване на анализ на структурата на вземанията и задълженията от текущата дейност и на тези с неизтекъл давностен срок, в това число и по отношение на кредитно - депозитната политика.

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

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

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

III. Информация по Приложение № 10 от Наредба N 2

Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Основна дейност за „Български транспортен холдинг” АД, е търговската дейност, в това число търговия със светли течни горива, смазочни материали, консумативи и други.

Основен пазар на предлаганите продукти за „Български транспортен холдинг” АД са дъщерните му дружества, които оперират основно в сектор „Транспорт”.

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

В края на 2014 г. приходите от продажби на стоки намаляват с 339 598 лв. или с 26,47 % в сравнение с 2013 г. Това се дължи преди всичко на драстично намаления обем на продажбите, както и на влиянието на снижените цени в края на годината. През 2014 г. обемът на продажбите на светли горива е намалял с 23,59 % в сравнение с 2013 г. в резултат на малкото останали търговски обекти вследствие на засилената конкуренция на пазара на дребно на течни горива и продължаващата тенденция на значителен спад в собственото потребление на дружествата поради ограничаване на рентабилната транспортна дейност.

В края на 2014 г. приходите от продажба на дизелово гориво представляват 74,21 % от приходите от продажба на стоки срещу 76,83 % през 2013 г., приходите от продажба на бензини представляват 24,79 % от приходите от продажба на стоки срещу 22,67 % през 2013 г. Незначителната промяна в структура на приходите от продажби е в резултат от намаления обем продажби на дизелово гориво на дъщерните дружества.

Делът на приходите от продажби на смазочни масла и др. стоки е 1 % от приходите от продажби на стоки и е несъществен за дейността на дружеството.

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

Нетните приходи от дейността на “Български транспортен холдинг” АД за 2014 г. са в размер на 1 667 972 лв. По отделни категории дейности приходите са разпределени, както следва: от продажби на дизелово гориво – 700 194 лв., от продажба на автомобилни бензини – 233 939 лв., от продажба на смазочни материали и други стоки – 9 447 лв., приходи от услуги – 626 081 лв., други приходи (експл. договори и наеми и др.) – 98 311 лв. Структурата на приходите т.е относителният дял на приходите по отделни категории дейности е, както следва: продажби на дизелово гориво – 41,98 %, продажба на автомобилни бензини – 14,03 %, продажба на смазочни материали и др. стоки – 0,57 %, приходи от услуги – 37,54 % и други приходи – 5,89 %.

Всички приходи през отчетния период са реализирани на вътрешния пазар.

Основен доставчик на светли горива през 2014 г. е фирма “Меркури” ЕООД - Бургас. Процесът на сондиране и проучване на възможностите на пазара на едро е непрекъснат, независимо от съществуващите договорни отношения с доставчици, като не се допуска зависимост от един доставчик.

„Български транспортен холдинг” АД няма доставчици, които да са свързани лица.

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

Сделките по доставка на горива, смазочни масла и други консумативи.

представляват обичайна търговска дейност за “Български транспортен холдинг” АД. Информация за тази дейност и дела ѝ в приходите от продажби се съдържа по - горе в този доклад.

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

Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Сделките по доставка на горива, масла, автомобилни гуми и др. представляват обичайна търговска дейност на “Български транспортен холдинг” АД и не се отклоняват от пазарните условия. Информация за тази дейност и дела ѝ в приходите от продажби се съдържа по - горе в този доклад.

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

Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи

В рамките на отчетния период не са възникнали събития и показатели с необичаен за “Български транспортен холдинг” АД характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните приходи и извършени разходи.

Информация за сделки, водени извънбалансово

През отчетния период “Български транспортен холдинг” АД не е водил сделки извънбалансово.

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

Основните инвестиции на “Български транспортен холдинг” АД представляват акционерни участия в дъщерни дружества и инвестиции в други предприятия извън икономическата група, които дялови участия са реализирани през предходни отчетни периоди и отчитани като нетекущи инвестиции. Дългосрочните финансови активи – съучастия в други предприятия се оценяват по цена на придобиване или по себестойност и към края на 2014 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. "Автотрафик" АД, Бургас	45	40,96
4. "Транспорт гарант" АД, Велико Търново	19	76,51
5. "Товарни превози 91" АД, Видин	10	51,00
6. "Автотранс" АД, Монтана	24	91,92
7. "Вита - 6" АД, Пловдив	16	29,28
8. "Филтранс" АД, Пловдив	34	46,10
9. "Ломавтотранспорт" АД, Лом	18	64,28
10. "Транс юг" АД, Петрич	28	41,86
11. "Напредък - товарни превози" АД, Нова Загора	18	45,69
12. "Авторемонтен завод - Смолян" АД, Смолян	10	34,89
13. "Русе - специализ. превози" АД, Русе	9	35,01
14. "Родопи автотранспорт" АД, Девин	23	37,62
15. "Троян автотранспорт" АД, Троян	34	38,42
16. "Хемус автотранспорт" АД, Габрово	14	41,29
17. "Автостарт" АД, Самоков	31	45,36
18. "Автотранспорт - Чирпан" АД, Чирпан	86	50,40
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	

Инвестициите на дружеството са реализирани основно с инвестиционни бонове по програмата за масова приватизация в България, а друга част от инвестициите е направена с парични средства, като всички инвестиции са извършвани през предходни отчетни периоди. В рамките на 2014 г. дружеството не е правило такива инвестиции и няма промяна в дяловото участие в отделните дружества.

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

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

През 2014 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 от какъвто и да е вид, в това число на свързани лица.

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

През 2014 г. “Български транспортен холдинг” АД не е емитирало ценни книжа.

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

“Български транспортен холдинг” АД не е публикувало прогнозни финансови резултати за 2014 г.

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

Управлението на финансовите ресурси цели постигането на максимална ефективност на наличния финансов ресурс. Политиката на “Български транспортен холдинг” АД по управлението на финансовите ресурси се състои в съблюдаване на сроковете за плащане договорени с контрагентите, както и в максимално ефективно използване на свободните парични средства на холдинговото дружество и дъщерните му компании.

Към края на отчетния период „Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи вземания, след като през годината бяха получени, съгласно погасителния план, остатъка от вземания, в размер на 64 хил. лв., от дъщерното дружество “Автостарт” АД, гр. Самоков по отпуснат през 2009 г. заем по чл. 280, ал. 1 от Търговския закон. Текущите вземания от клиенти намаляват през годината с 11.11 % до 24 хил. лв. Разходите за бъдещи периоди отчитат намаление през 2014 г. от 3 хил. лв. до 4 хил. лв., а останалите текущи вземания не отбелязват промяна през отчетния период и са в размер на 51 хил. лв.

Към края на 2014 г. “Български транспортен холдинг” АД няма нетекущи задължения. През отчетния период текущите пасиви отбелязват значителен спад от 76.94 % до 95 хил. лв. Към края на 2014 г. дружеството няма задължения към банкови институции, а задълженията към свързани предприятия намаляват от 320 хил. лв. до 2 хил. лв. в края на периода. През годината бяха възстановени депозити по чл. 280, ал. 3 от Търговския закон на дъщерните дружества “Родопи – автотранспорт” АД, гр. Девин и “Вита – 6” АД, гр. Пловдив. Задълженията към доставчици отбелязват понижение през 2014 г. с хиляда лева до 5 хил. лв. Задълженията към персонала нарастват в рамките на отчетния период с 18.42 % до 45 хил. лв., а задълженията към осигурителни предприятия не отбелязват промяна и са в размер на 5 хил. лв. Данъчните задължения нарастват през годината с 6.67 % до 16 хил. лв. Останалите текущи пасиви намаляват през 2014 г. с 21.43 % до 22 хил. лв.

Паричните средства намаляват през годината с 1.97 %, като към края на периода са в разгр на 349 хил. лв.

Коефициентите на рентабилност на „Български транспортен холдинг” АД отчитат подобрение през отчетния период, като рентабилността на приходите на емитента през 2014 г. достига 0.0066, спрямо 0.0020 през 2013 г. Коефициентът на рентабилност на собствения капитал на дружеството към края на 2014 г. е 0.0063, спрямо 0.0023 през 2013 г. Коефициентът на рентабилност на активите към края на

отчетния период възлиза на 0.0060, спрямо 0.0019 през 2013 г. Коефициентът на ефективност на разходите за отчетния период отичта подобрене до 1.0072, спрямо 1.0025 през 2013 г. Коефициентите за ликвидност на емитента през отчетната година също отичтат подобрене, като коефициентът за текуща ликвидност към 31.12.2014 г. възлиза на 11.7895, спрямо 3.2694 към 31.12.2013 г. Коефициентът за бърза ликвидност към края на 2014 г. е 11.7789, спрямо 3.2670 към края на 2013 г. Коефициентът за незабавна ликвидност към 31.12.2014 г. е 3.6737, спрямо 0.8641 към 31.12.2013 г. Коефициентът за абсолютна ликвидност към края на 2014 г. е 3.6737, спрямо 0.8641 към края на 2013 г. Коефициентът за финансова автономност към края на отчетния период отбелязва значителен ръст до 18.2842, спрямо 4.1869 към края на предходната година.

„Български транспортен холдинг” АД не изпитва проблеми с обслужване на своите задължения.

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

“Български транспортен холдинг” АД не заявява съществени инвестиционни намерения за финансовата 2015 г.

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

През отчетния период няма настъпила промяна в основните принципи за управление на “Български транспортен холдинг” АД и икономическата група.

Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

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

В дружеството функционира система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Вътрешният контрол се осъществява от Одитен комитет, чиито функции се изпълняват от Управителния съвет на емитента.

Предложенията за избор на одитор на финансовия отчет са мотивирани пред Общото събрание на “Български транспортен холдинг” АД, като в случаите, когато Управителният съвет е вносител на предложението, то същият се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

Управлението на риска се ръководи от Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД. В своята работа управителният орган цели прилагане на единен подход за управление на риска, включващ идентифициране, оценяване и контролиране на рисковете, които биха повлияли негативно върху дейността на емитента. Управлението на риска е продължителен процес и цели да даде увереност, че основните приоритети на дружеството ще бъдат постигнати, като се ограничи, до колкото е възможно, вероятността от настъпване на събития, имащи негативно влияние и възпрепятстващи достигането на оптимални резултати от дейността.

Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната

финансова година

През отчетния период не са извървани промени в управителния и надзорен орган на дружеството.

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

- а) получени суми и непарични възнаграждения;**
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;**
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения**

През отчетната 2014 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 – 109 350 лв., Божана Петкова – 85 050 лв., Христо Димитров – 72 900 лв., Светла Русева – 72 900 лв., Тодор Попов – 166 700 лв. и Елка Кетипова – 48 600 лв.

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

Акциите от емисията на “Български транспортен холдинг” АД, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на дружеството към края на 2014 г., са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., което представлява 14.61 % от капитала на дружеството; Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., което представлява 3.24 % от капитала на дружеството; Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., което представлява 7.62 % от капитала на дружеството; Светла Койчева Русева – 35 011 бр., което представлява 10.66 % от капитала на дружеството; Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., което представлява 2.62 % от капитала на дружеството и Елка Стефанова Кетипова – 0 бр. акции. Всички притежавани от членовете на управителните и контролни органи акции на “Български транспортен холдинг” АД са от един клас и са поименни и безналични.

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

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

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

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Към края на отчетния период “Български транспортен холдинг” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента.

Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

Към датата на изготвяне на настоящия документ функциите на директор за връзки с инвеститорите на “Български транспортен холдинг” АД се изпълняват от Михаил Тодоров Попов, с адрес за кореспонденция гр. Пловдив 4000, бул. “Христо Ботев” 82, ет. 5, тел.: 032/626082, E-mail: mihail@bthold.com.

Промени в цената на акциите на дружеството

Всички акции на “Български транспортен холдинг” АД се търгуват на “Българска фондова борса – София” АД, “Алтернативен пазар”, Сегмент “Акции”. Акциите на дружеството не са ликвидни, като търговията с тях е епизодична. През 2014 г. на регулирания пазар са прехвърлени едва 232 лота от емисията, в единична сделка, извършена на 20.08.2014 г., на единична цена 2.40 лв. за акция. Такава е и единичната цена на предходната сделка с акции на дружеството от м. септември 2013 г.

IV. Друга информация по преценка на дружеството

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

“Български транспортен холдинг” АД

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 се търгуват на “Българска фондова борса – София” АД, “Алтернативен пазар”, Сегмент “Акции”. Дружеството не е издавало други класове акции. Акцията дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

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

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

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

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

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

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

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато 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 служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по собствена преценка.

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

Не са налице ограничения върху правата на глас.

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

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

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

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

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

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

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

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

Правомощията на управителните органи са определени в устава на дружеството, както и в приложимата нормативна уредба. Решенията за издаване на акции, съгласно устава на дружеството, се вземат 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

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на "БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ" АД
за годината завършваща на 31.12.2014

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 г. Национален приватизационен фонд "Транспорт", съгласно законодателството, преуреди дейността си в акционерно холдингово дружество "Български транспортен холдинг" АД.

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

2. Описание на значителните счетоводни политики

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, издадени от Международния съвет за счетоводни стандарти, интерпретациите, издадени от Постоянния комитет за разяснения към същия съвет и специфичните изисквания на българското законодателство, всички те приложими към 31.12.2014 г.

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

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 2003 г., преценки по действащото до края на 2003 г. счетоводно законодателство на притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи.

2.4. Последващи разходи по дълготрайните активи

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

2.5. Амортизация на дълготрайните материални активи.

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

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

През 2014 г. се прилагат следните амортизационни норми:

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

2.6. Материални запаси

Стоково материалните запаси се оценяват по цена на придобиване /фактурна стойност плюс транспортни разходи/. 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 на данъчно облагане с корпоративни данъци.

2.13 Финансови дълготрайни активи

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

3. Дълготрайни активи

3.1. Дълготрайни материални активи

	Земи и подобр.	Сгради	Машини и оборуд	Съоръж. с/ва	Транс. с/ва	Други	Общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Отчетна с/ст:							
С/до на 01.01.2014	23	280	97	50	93	39	582
Постъпили	-	-	1	-	-	-	1
Излезли	-	-	-	-	6	-	6
С/до на 31.12.2014	23	280	98	50	87	39	577
Натрупана							
Амортизация:							
С/до на 01.01.2014	7	143	87	22	93	39	391
Аморт.за периода	1	11	1	2	-	-	15
Аморт.на излезлите	-	-	-	-	6	-	6
С/до на 31.12.2014	8	154	88	24	87	39	400
Балансова стойност							
На 31.12.2014 г.	15	126	10	26	0	0	177

3.2. Дългосрочни финансови активи

	Дъщерни дружества ХИЛ.ЛВ.	Други дружества ХИЛ.ЛВ.	Общо ХИЛ.ЛВ.
Салдо на 01.01.2014 год.	449	86	535
Постъпили	-	-	-
Излезли през годината	-	-	-
От преоценка:			
Намаление	-	-	-
Балансова с/ст на 31.12.2014 г.	<u>449</u>	<u>86</u>	<u>535</u>

3.3. Търговски и други вземания

	31.12.2014 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2013 ХИЛ.ЛВ.
Вземания от свързани предпр./кредит/	-	64

4. Вземания и предоставени аванси

	31.12.2014 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2013 ХИЛ.ЛВ.
Вземания от свързани предприятия	691	904
Вземания от клиенти	24	27
Аванси /р-ди за бѐд.периоди/	4	7
Данъци за възстановяване	-	1
Други краткосрочни вземания	<u>51</u>	<u>51</u>
Общо вземания	<u>770</u>	<u>990</u>

5. Капиталови резерви

	31.12.2014 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2013 ХИЛ.ЛВ.
Общи резерви	150	149
Други резерви	<u>1239</u>	<u>1235</u>
	<u>1389</u>	<u>1384</u>

6. Текущи задължения

	31.12.2014 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2013 ХИЛ.ЛВ.
Задължения към свързани предприятия	2	320
Задължения към доставчици	5	6
Задължения към персонала	45	38
Задължения към осигур.предприятия	<u>5</u>	<u>5</u>
Общо текущи задължения	<u>57</u>	<u>369</u>

7. Приходи от продажби

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продукция	0	0
Приходи от продажба на стоки	944	1283
Приходи от услуги	<u>626</u>	<u>582</u>
	<u>1570</u>	<u>1865</u>

8. Други приходи от продажби

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продажби на ДМА	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Други приходи

	към 31.12.2014	към 31.12.2013
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Отписани задължения	-	-
Приходи от наеми	89	92
Неустойки по договори	<u>9</u>	<u>11</u>
	<u>98</u>	<u>103</u>

10. Разходи за персонала

	към 31.12.2014	към 31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Възнаграждения	568	520
Социални осигуровки и надбавки	<u>38</u>	<u>36</u>
Общо разходи за персонала	<u>606</u>	<u>556</u>

11. Финансови приходи / (разходи)

	към 31.12.2014	към 31.12.2013
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Лихви	(6)	(7)
Операции с финансови активи	-	-
Други / банкови такси /	-	-

Разходи за данъци

към 31.12.2014 **на** **31.12.2013**

	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Разходи за текущи данъчни активи	1	1.
Разходи за отсрочени данъчни активи	<u>-</u>	<u>-.</u>
Общо	<u>1</u>	<u>1.</u>

05.03.2015 г.

Изготвил :
/К.Костадинов/

Изп.директор:
/Т.Попов/

ПРОГРАМА

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

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

Законова среда за добро корпоративно управление е стриктното спазване на:

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

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

Основни принципи за корпоративно управление:

- защита правата на акционерите;
- равнопоставено третиране на всички акционери;
- отчитане интересите и правата на заинтересованите лица;
- осигуряване своевременно и точно разкриване на информацията относно важни проблеми, свързани с финансовото състояние, резултатите, собствеността и управлението;

● спазване от страна на управителните органи на приложимите закони, контрол в мениджмънта и действия с оглед най- добрия интерес на акционерите.

I. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ НА ПРОГРАМАТА:

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

II. ОТГОВОРНОСТИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ

- Разработване на кодекс за поведение на членовете на Надзорния и Управителния съвети и на Директора за връзки с инвеститорите.
- Приемане Правила за работа на Надзорния съвет и Правилник за работа на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.
- Разработване на промени в Устава на дружеството, съобразени с изискванията на Закона за изменение и допълнение на ЗППЦК и гарантиращи оптимална защита на интересите на акционерите.
- Приемане на годишен план за заседанията на Управителния съвет.

- Разработване и поддържане на регистър за материалите за общите събрания на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД.
- Разработване и поддържане на регистри на протоколите от заседанията на Надзорния и Управителния съвети.
- Разработване и поддържане на регистър за материалите за общите събрания на акционерите на дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг“ АД.
- Утвърждаване на функционално разпределение между членовете на Управителния съвет за подпомагане и контрол на основни дейности, свързани с управлението на Холдинга и дъщерните дружества.
- Документите, съставляващи вътрешно-нормативната уредба на „Български транспортен холдинг“ АД за изпълнение на Програмата, да се актуализират при всяка промяна в нормативната уредба в страната или съществена промяна в обстоятелствата.

III. ЗАЩИТА НА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

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

IV. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

- Създаване на процедура за преглед на отчетите, които дружеството е длъжно да представя по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, за да се установи дали те са пълни и точни.
- Разработване на график със срокове и отговорници за своевременно представяне на отчетите и информацията, които следва да се предоставят на Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса- София“ АД и Централен депозитар.
- Поддържане на регистър за отчетите и информацията, изпратени до Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса- София“ АД и Централен депозитар.
- В изпълнение на политиката си за предоставяне и разпространяване на информация „Български транспортен холдинг“ АД:
 - ▲ периодично да актуализира и обогатява информацията, предоставена в интернет страницата: www.bthold.com;
 - ▲ информацията за Комисията за финансов надзор да се предоставя чрез създадения **e-Register**;
 - ▲ информацията за „Българска фондова борса- София“ АД да се предоставя чрез **ЕКСТРИ**;
 - ▲ стриктно да се спазват сроковете и условията за предоставяне на информация чрез „**СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ**“ ЕООД в качеството му на оператор на информационната система и медия по смисъла на чл. 43а, ал. 2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор, с която е сключен договор за информационни услуги.
- Задължителните за публикация в централен ежедневник съобщения да се

извършват във вестник „Новинар“.

V. ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

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

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

- Контрол върху участието на представителите на “Български транспортен холдинг” АД в управителните органи на дъщерните дружества с цел осигуряване техните обосновани, добросъвестни, извършвани с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и акционерите действия.

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

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

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

- Единна счетоводна политика в съответствие с нормите на Закона за счетоводството и прилагане на Националния сметкоплан и Националните счетоводни стандарти, осигуряваща:

- ▲ всеобхватно хронологично регистриране на счетоводните операции;
- ▲ систематични счетоводни регистри за обобщаване на счетоводната информация;
- ▲ равенство между синтетични и аналитични счетоводни регистри;
- ▲ междинно и годишно приключване на счетоводните регистри и съставяне на оборотна ведомост;
- ▲ изменение на счетоводните записвания чрез коригиращи статии;
- ▲ прилагане на индивидуален сметкоплан.

- Изграждане на Единна информационна система за счетоводно обслужване на дъщерните дружества, обезпечаваша своевременна и достоверна информация за вземане на правилни управленски решения в защита интересите на акционерите.

VI. ОЦЕНКА НА ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

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

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

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

Настоящата програма е разработена в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, приети на заседание на Комисията за финансов надзор с Протокол № 72/18.12.2002 г., и е приета от

редовното Общо събрание на акционерите на „Български транспортен холдинг“ АД, проведено на 11.11.2003 г.

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

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

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

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