

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

Настоящият годишен доклад за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през 2015 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството 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 2015 г.**

През отчетната 2015 г. консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 161 хил. лв., при резултат печалба преди облагане с данъци в размер на 22 хил. лв. през 2014 г. Консолидираната печалба след облагане с данъци през отчетния период е 136 хил. лв., при печалба след облагане с данъци в размер на 8 хил. лв. през предходната година.

Общите консолидирани приходи през 2015 г. намаляват със 7.02% спрямо 2014 г. и са в размер на 5 420 хил. лв.

През 2015 г. приходите от продажби на групата отбелязват спад от 27.87% спрямо предходната година и възлизат на 2 363 хил. лв. През 2015 г. продажбите на услуги намаляват с 33.22% до 1 697 хил. лв, а продажбите на стоки и продукцията – горива и други отбелязват спад от 9.39% до 666 хил. лв. Основна причина за спада в приходите от продажби е спадът на приходите от автобусна превозна дейност в групата. Съветът на директорите дъщерното дружество на „Български транспортен холдинг” АД - „Автостарт” АД, гр. Самоков, на свое заседание от 14.01.2015 г., взе решение, поради постигане на трайно негативни резултати от дейността на „Автостарт” АД, да се предприеме процедура за закриване на част от дейността на дружеството – обществен превоз на пътници, като се прекрати обслужването на автобусни линии от транспортната схема на Община Самоков по договор 03/22.11.2013 г., а изтичащият на 31.01.2015 г. договор 04/30.10.2014 г. за обслужване на автобусна линия Самоков – Злокучене да не се подновява. За взетите решения бе уведомена Община Самоков, както и институциите, имащи отношение по процедурата за предстоящите действия по закриване на част от дейността на дружеството.

Приходите от наеми и други дейности нарастват през отчетния период с 22.91% до 2 935 хил. лв. Приходите от финансираня намаляват спрямо предходната година с 26.45% до 89 хил. лв.

Финансовите приходи отбелязват спад през отчетния период от 14.71% до 29 хил. лв., като приходите от лихви намаляват с 43.75% до 18 хил. лв. През годината са отчетени положителни разлики от пряма на валутни курсове, в размер на хиляда лева.

През 2015 г. са реализирани и извънредни приходи, които са в размер на 4 хил. лв., спрямо извънредни приходи от 10 хил. лв. през предходната година.

Като цяло, при приходите продължава да се утвърждава тенденцията на нарастване на приходите от наеми, за сметка на приходите от останалите дейности, като през 2015 г. приходите от наеми представляват повече от половината от всички приходи на групата.

През отчетния период консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД отчита намаление на разходите с 9.44% спрямо предходната 2014 г. През 2015 г. общите разходи възлизат на 5 258 хил. лв.

Разходите от дейността отбелязват спад от 9.40% през 2014 г. до 5 251 хил. лв. Материалните разходи намаляват през отчетната година с 26.09% спрямо 2014 г. до 731 хил. лв., разходите за външни услуги отбелязват спад от 10.77% до 1 467 хил. лв. Разходите за вознаграждения и осигуровки намаляват през 2015 г. с 6.67% до 1 678 хил. лв. В края на 2014 г. вознагражденията на членовете на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг” АД за 2015 г. бяха замразени по предложение на самия Управителен съвет и с решение на Надзорния съвет на дружеството до абсолютната стойност на вознаграждението към 23.12.2014 г. Вознагражденията на членовете на Надзорния съвет за 2015 г. също бяха замразени на размера им към 29.12.2014 г. В края на четвъртото тримесечие на 2015 г. същите тези решения бяха препотвърдени и за 2016 г., като вознагражденията останаха замразени на същите нива. На заседание на Управителния съвет на дружеството от 14.12.2015 г. бяха взети решения да се задължат представителите на „Български транспортен холдинг” АД в Съветите на директорите на дъщерните дружества да внесат предложение в Съветите на директорите на тези дружества за замразяване вознаграждението им до абсолютната стойност на вознаграждението към 14.12.2015 г. и да се задължат представителите на „Български транспортен холдинг” АД в Съветите на директорите на дъщерните дружества да внесат предложение в Съветите на директорите на тези дружества за установяване вознаграждението на прокуристите в абсолютни суми, в зависимост от състоянието и финансовите резултати на дружествата. Тези предложения бяха внесени от представителите на холдинга в Съветите на директорите на дъщерните дружества, където бяха приети. Разходите за амортизации спадат през годината с 4.26% до 405 хил. лв. Балансовата стойност на продадените стоки намалява през 2015 г. с 11.99% до 565 хил. лв. В рамките на отчетния период са отписани вземания за 233 хил. лв. Сумата на отписаните вземания нараства през 2015 г. със 72.59% спрямо 2014 г. През периода са отписани вземания, поради изтекъл давностен срок, както следва: вземания на „Български транспортен холдинг” АД от „Грандвиа” ЕООД в размер на 2 157.97 лв. и вземане от ЕТ „Комексмаш – 63 – Васил Пирнков” в размер на 2 665. 51 лв.; вземания на „Автотрафик” АД от „Ти Ес транс” ЕООД, в размер на 6 336.00 лв., от „Оренда” ООД в размер на 1 629.59 лв., от „Флога” ЕООД в размер на 2 270.53 лв. и от „И Ем Джи Елит” ООД в размер на 142 805.50 лв.; вземания на „Международен младежки център” АД от ЕТ „Дани 93” в размер на 3 537.83 лв., от “Аврио НС – 2009” ЕООД в размер на 1 732.51 лв, от „Иннова” ООД в размер на 4 463.04 лв. и от ЕТ „Стефан Попов 59” в размер на 6 419.38 лв.; вземания на „Филтранс” АД от СД „Ел Би Христов и сие” в размер на 745.00 лв., от „Интергруп БГ” ЕООД в размер на 1 333.66 лв., от „Рекма инженеринг” АД в размер на 1 650.01 лв., от „Н и Н интернешънъл транспорт и спедиция” ЕООД в размер на 13 737.00 лв., от ЕТ „Димитър Христов” в размер на 13 996.00 лв., от „КОНИ Иванов” ЕООД в размер на 1 925.00 лв. и от „РДД” ЕООД в размер на 2 236.78 лв.; вземане на „Автостарт” АД от „Екострой 73” ЕООД в размер на 9 363.26 лв.; вземания на „Хемус – автотранспорт” АД от „Енерго Про мрежи” АД в размер на 7 828.58 лв. и от ЕТ „Софка Георгиева” в размер на 1 141.11 лв.; вземания на „Троян – автотранспорт” АД от „Гетатранс трейд” ООД в размер на 300.00 лв. и от ЕТ „Йосифова - 91 – Тотка Петрова – Петър Йосифов” в размер на 240.00 лв. и вземане на „Автотранспорт – Чирпан” АД от „Мостстрой” АД /в несъстоятелност/ в размер на 4 087.10 лв. Останалите разходи по дейността възлизат на 172 хил. лв., като нарастват спрямо предходната година с 4.24%.

Финансовите разходи на консолидирана база възлизат на 7 хил. лв. и не отбелязват промяна спрямо предходната година, като разходите за лихви възлизат на хиляда лева и също не отбелязват промяна на годишна база, отрицателните разлики от промяна на

валутни курсове нарастват през периода с хиляда лева и достигат 3 хил. лв., а останалите финансови разходи намаляват с хиляда лева до 3 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. групата на „Български транспортен холдинг“ АД притежава активи с балансова стойност 13 428 хил. лв., като нарастват през 2015 г. с 0.42%.

Към края на отчетния период нетекущите активи възлизат на 9 948 хил. лв., като нарастват с 19.54% в рамките на годината.

Балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване през 2015 г. се увеличава с 20.28% до 9 668 хил. лв. През 2015 г. са постъпили активи в групата имоти, машини, съоръжения и оборудване на счетоводния баланс с отчетна стойност 2 072 хил. лв., а отчетната стойност на излезлите през периода активи от същата група е 852 хил. лв. Начислената амортизация на активите от тази група през отчетния период е 405 хил. лв., отписаната 815 хил. лв. Балансовата стойност на земите намалява с 0.11% до 3 602 хил. лв., като през годината са постъпили такива активи за 4 хил. лв., а е начислена амортизация за 8 хил. лв. Балансовата стойност на сгради и конструкции се понижава през 2015 г. с 6.39% до 3 514 хил. лв., като през периода са постъпили такива активи за 32 хил. лв. и е начислена амортизация в размер на 272 хил. лв. Балансовата стойност на машини и оборудване намалява през периода с 25.00% до 78 хил. лв. През годината са постъпили такива активи за 3 хил. лв. и са излезли за 24 хил. лв. Начислената амортизация е 29 хил. лв., а отписаната 24 хил. лв. Балансовата стойност на съоръженията се понижава през 2015 г. с 9.54% до 275 хил. лв., като за периода са постъпили такива активи за 6 хил. лв. и е начислена амортизация в размер на 35 хил. лв. Балансовата стойност на транспортните средства намалява през отчетния период с 5.36% до 53 хил. лв. През годината са постъпили такива активи за 47 хил. лв. и излезли за 785 хил. лв. Начислената амортизация е 46 хил. лв., а отписаната за 781 хил. лв. Балансовата стойност на стопански инвентар се понижава през 2015 г. 12.73% до 48 хил. лв. През периода се постъпили такива активи за 4 хил. лв. и излезли за 5 хил. лв. Начислената амортизация на тези активи през годината е 5 хил. лв., а отписаната също 5 хил. лв. Разходите за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи нарастват през 2015 г. над 13 пъти. В рамките на отчетния период са постъпили такива активи за 1 972 хил. лв. и излезли за 33 хил. лв. На 18.11.2015 г. дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг“ АД закупиха право на строеж на обекти със степен на завършеност 63%, съгласно представено Удостоверение № 150/07538 от 03.11.2015 г. на Община Пловдив, от предвидения за изграждане, съгласно одобрен от Община Пловдив на 08.12.2014 г. инвестиционен технически проект, част „Архитектура“, и Разрешение за строеж № 339/12.12.2014 г., изд. от Община Пловдив, влязло в сила на 13.01.2015 г. „Жилищен комплекс с магазини и гаражи“, който комплекс ще бъде построен в поземлен имот с идентификатор 56784.522.542, находящ се в гр. Пловдив, общ. Пловдив, обл. Пловдив, по кадастралната карта и кадастралните регистри, одобрени със Заповед РД-18-48/03.06.2009 г. на Изпълнителния директор на АГКК, последно изменение със заповед: няма издадена заповед за изменение в КККР, с адрес на поземления имот: гр. Пловдив, район Централен, ул. „Кавала“ № 6, с площ по скица: 4379 кв. м., а съгласно Нотариален акт за покупко - продажба на недвижим имот с площ 4372 кв.м., трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект, стар идентификатор: няма, номер по предходен план: 542, квартал: 263 (361a) по плана на кв. „Триъгълника“, парцел: II, а именно: „Филтранс“ АД, гр. Пловдив – право на строеж на апартаменти с обща площ 646.84 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 145 847 лева, от които за правото на строеж на апартаменти 142 686 лв., а за идеалните части от поземления имот 2 801 лв.; „Автотрафик“ АД, гр. Бургас – право на строеж на апартаменти с обща площ 359.08 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 80 764 лева, от които за правото на строеж на апартаменти 79 164 лв., а за идеалните части от поземления имот 1 600 лв.;

„Тексимтранс” АД, гр. Варна – право на строеж на апартаменти с обща площ 359.08 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 80 764 лева, от които за правото на строеж на апартаменти 79 164 лв., а за идеалните части от поземления имот 1 600 лв. и „Международен младежки център” АД, гр. Пловдив – право на строеж на апартаменти с обща площ 1 265.50 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 284 637 лв., от които за правото на строеж на апартаменти 279 140 лв., а за идеалните части от поземления имот 5 497 лв. Посочените суми са без включен ДДС. Насрещна страна по сделките е дружество, което не е свързано лице. На 18.11.2015 г. всяко от посочените по – горе дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг” АД сключи като възложител договор за строителство. Съгласно този договор възложителят възлага, а изпълнителят се задължава да извърши строителството /СМР/СРР/КРР/ на описаните жилищни обекти, за които възложителят е придобил собствеността върху правата на строеж чрез покупко - продажба, описана в предходния параграф. Срокът за извършване на строителството на описаните жилищни обекти до степента на завършеност, определена в договора, е 24 месеца, считано от датата на откриването на строителна площадка със съставяне на съответния протокол, а именно 16.01.2015 г. Срокът, в който изпълнителят се задължава да снабди възложителя с Разрешение за ползване на обектите /Удостоверение за въвеждане на сградата в експлоатация /Акт обр. 16/ е 31.01.2017 г. Съгласно подписаните договори, общата стойност на строително – монтажните работи за всяко от дружествата е както следва: за „Филтранс” АД – 581 950 лв., за „Автотрафик” АД – 323 058 лв., за „Тексимтранс” АД – 323 058 лв., за „Международен младежки център” АД – 1 138 547 лв. Посочените суми са без начислен ДДС. За обезпечаване плащането по договорите за строителство е учредена в полза на изпълнителя договорна ипотека върху описаните в по – горния параграф права на строеж. Всяко едно от обезпеченията не надахвърля праговете по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК.

Биологичните активи, притежавани от групата, намаляват през 2015 г. с 44.44% до 5 хил. лв.

Нематериалните активи отбелязват през годината спад от 14.29% до 6 хил. лв., като програмните продукти нарастват с хиляда лева до 2 хил. лв., а останалите нематериални активи намаляват с 33.33% до 4 хил. лв.

През 2015 г. дългосрочните инвестиции във финансови активи остават без промяна. Те са с балансова стойност 268 хил. лв. и представляват инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия. Към края на отчетния период “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 намалява през годината със 17.93% до 238 хил. лв., като материалите отчитат спад от 9.09% до 210 хил. лв., продукцията не отбелязва промяна и възлиза на 3 хил. лв., балансовата стойност на стоки намалява 2.48 пъти, а краткосрочните биологични активи не се променят през периода и възлизат на 4 хил. лв.

Към края на отчетния период групата няма нетекущи вземания, а текущите вземания отбелязват спад от 1.39% до 1 278 хил. лв. Най – голям дял в текущите вземания продължават да имат вземанията от клиенти, които вземания към края на 2015 г. възлизат на 479 хил. лв., намаляват през годината с 13.85%, или 77 хил. лв. През отчетния период групата на „Български транспортен холдинг” АД е отписала, поради изтекъл давностен срок, вземания в размер на 233 хил. лв. Съдебните и присъдени вземания намаляват през годината с 43.54% до 297 хил. лв. Към края на 2015 г. консолидираната група има данъци за възстановяване в размер на 357 хил. лв., спрямо 3 хил. лв. към края на предходната година. Разходите за бъдещи периоди отбелязват спад през отчетния период от 29.41% до 60 хил. лв. Останалите краткосрочни вземания намаляват през годината с 32.54% до 85

хил. лв.

Към края на 2015 г. групата на “Български транспортен холдинг” АД има дългосрочни задължения в размер на 4 хил. лв., които задължения представляват пасиви по отсрочени данъци и нарастват спреч отчетния период с хиляда лева. През годината текущите задължения отбелязват понижение от 9.65% до 440 хил. лв. Задълженията към доставчици намаляват през годината с 18.07% до 68 хил. лв. Трудовите задължения не отбелязват към края на отчетната година промяна спрямо 2014 г. и възлизат на 167 хил. лв. Данъчните задължения намаляват през 2015 г. с 24.24% до 75 хил. лв. Останалите текущи задължения се понижават през 2015 г. с 5.80% до 130 хил. лв. Консолидираната група е напълно независима от външно финансиране.

През отчетния период приходите за бъдещи периоди намаляват 3.67 пъти до 3 хил. лв.

През 2015 г. паричните средства намаляват с 43.30% до 1 964 хил. лв., което се дължи на закупени от дъщерни дружества права на строеж, които сделки са подробно описани по – горе в настоящия документ.

Към 31.12.2015 г. собственият капитал на консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД възлиза на 9 213 хил. лв., а малцинственото участие на 3 768 хил. лв.

Дружеството от групата на „Български транспортен холдинг” - “Вита – 6” АД на 25.02.2015 г. сключи договор с външен изпълнител, несвързано лице, на стойност 112 500 лв. без ДДС, за проектиране на обект: комплекс от жилищни сгради за трайно настаняване и сгради за обществено обслужване, находящи се в УПИ – III – Вита 6, кв. 3 по ПУП на ЮИЗ – III част, гр. Пловдив, идентичен с ПИ с идентификатор 56784.536.1025 в четири етапа, както следва:

- I етап: Изготвяне на идеен концептуален проект – Генерален план и жилищна сграда за трайно настаняване;
- II етап: Изготвяне ПУП – ПРЗ;
- III етап: Изготвяне технически проект за жилищна сграда за трайно настаняване. Приблизителни размери 16 м. / 44 м. и РЗП: 5 000 кв. м.;
- IV етап: Изготвяне на технически проект за прилежащите площи към жилищна сграда за трайно настаняване.

Към настоящия момент няма последващата реализацията на така описания проект, като свободните ресурси на дружествата от групата бяха насочени през годината към закупуване на права на строеж и извършване разходи по възложено строителство на обекти, подробно описани по-горе в настоящия документ.

На 19.10.2015 г. в Търговския регистър по партидата на “Международен младежки център” АД, с ЕИК: 115004125, дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг” АД, бе вписано увеличение на капитала на дружеството от 144 000 лв. на 1 008 000 лв., чрез издаване на 432 000 бр. поименни безналични акции, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, с номинална стойност 2 лв. и емисионна стойност 2 лв. всяка акция. Всички акции от новата емисия са записани от дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг” АД, както следва: „Тексимтранс” АД – 130 000 бр. акции, „Транс – юг” АД – 50 000 бр. акции, „Автотрафик” АД – 120 000 бр. акции, „Филтранс” АД – 47 000 бр. акции, „Родопи – автотранспорт” АД – 85 000 бр. акции.

На 13.11.2015 г. „Български транспортен холдинг” АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД, гр. Пловдив при спазване изискванията на чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при условия не по - неблагоприятни от пазарните за страната, а именно: размер на заема, който ще бъде отпуснат от “Български транспортен холдинг” АД – 400 000 лв., срок на погасяване 60 месеца, заемната сума ще се олихвява с последния публикуван от БНБ среден лихвен процент по кредити различни от овърдрафт в лева и срок на погасяване от една до пет

години, за сектор „Нефинансови предприятия”, който лихвен процент за последно е отчетен за м. септември 2015 и е в размер на 5.83%.

### **Основни рискове пред предприятията от групата**

„Български транспортен холдинг” е акционерно дружество от холдингов тип, с инвестиции в 18 малки дъщерни фирми. Основната дейност на дружествата от консолидираната група е автогарово обслужване, извършване на технически прегледи на моторни превозни средства, търговия с горива, смазочни материали и др., сервизна дейност, пътнически и товарни автомобилни превози, както и отдаване под наем на активи.

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

През четвъртото тримесечие на 2015 г. безработицата в страната остава на високи нива от 7.9%, въпреки спада на годишна база от 2.7 процентни пункта. Високите нива на безработица обуславят и слабото потребление от страна на населението, което води и до ниска икономическа активност.

Продължава развитието на дефлационни процеси, които особено силно са изразени в транспортния отрасъл. По предварителни данни на НСИ, индексът на потребителските цени за месец март 2016 г. спрямо февруари 2016 г. е 99.3%, т.е. налице е месечната дефлация от 0.7%. Годишната дефлация за март 2016 г. спрямо март 2015 г. е 1.5%. Индексът на потребителските цени за потребителска група „Транспорт” през месец март отчита дефлация от 1.7% на месечна база и дефлация от 10.7% на годишна база. По предварителни данни на НСИ, хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2016 г. спрямо февруари 2016 г. е 99.4%, т.е. налице е месечна дефлация от 0.6%. Хармонизираният индекс на потребителските цени отчита годишната дефлация за март 2016 г. спрямо март 2015 г., в размер на 1.9%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за потребителска група „Транспорт” през месец март отчита дефлация от 1.1% на месечна база и дефлация от 8.6% на годишна база.

Безпокойство буди и поддържането на постоянен бюджетен дефицит през последните години. По данни на НСИ, делът на бюджетния дефицит спрямо брутният вътрешен продукт (БВП) за 2015 г. е 2,1%. Тези постоянни дефицити предопределят и необходимостта от емитиране на дълг за покриването му, както се предвижда в бюджета за 2016 г. – емитиране на нов дълг, в размер на 5.3 млрд. лв.

Съществен е и геополитическият риск. Геополитическият риск е свързан с мигрантския натиск на южната ни граница. Геополитическият риск намира израз и във вълната от терористични атаки от страна на крайни ислямистки групировки в различни краища на Европа и света, което води до затрудняване нормалното движение на товари, поради въведените допълнителни мерки за контрол и сигурност. Засилен е трафик контролът и митническите и гранични проверки във всяка държава от Европа. Под специално внимание са поставени транспортните коридори и ГКПП на границите, които се явяват външни за Европейския съюз – Турция, Македония и Сърбия. Щателните митнически проверки създават огромни опашки по граничните пунктове в Европа. Геополитическият риск е свързан и с наложените от страна на Европейския съюз санкции спрямо Русия и съответните от страна на Русия реципрочни мерки, ограничаващи износа за федерацията на определени категории хранителни продукти, което също възпрепятства търговския стокообмен. Геополитическият риск произтича и от финансовата и икономическа нестабилност на Гърция и реалната опасност от нови вълни от стачни

действия и блокади на гранични пунктове и инфраструктура. Основен проблем за източната част на Европа е и напрежението, породено от политическата несигурност в източната част на Украйна.

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

По предварителни данни на НСИ, през периода януари - февруари 2016 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 6.9 млрд. лв. и спрямо съответния период на 2015 г. износът се увеличава с 1.4%. През февруари 2016 г. общият износ възлиза на 3.483 млрд. лв. или с 1.7% повече в сравнение със същия месец на предходната година. Също по предварителни данни на НСИ, през периода януари - февруари 2016 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 7.3 млрд. лв. (по цени CIF), или със 7.7% по-малко спрямо същия период на 2015 г. През февруари 2016 г. общият внос намалява със 7.2% в сравнение със същия месец на предходната година и възлиза на 3.816 млрд. лв.

По предварителни данни на НСИ, през февруари 2016 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 0.2% в сравнение с януари 2016 г. През февруари 2016 г. при календарно изгладения индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 2.1% спрямо съответния месец на 2015 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ, през месец февруари 2016 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени нараства с 0.5% спрямо предходния месец. През февруари 2016 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, нараства с 3.1% спрямо същия месец на предходната година. Оборотът в търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през месец февруари 2016 г. нараства с 3.9% спрямо месец на годината. На годишна база оборотът в търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през февруари 2016 г. намалява с 10.9%.

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

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

По предварителни данни на НСИ, през четвъртото тримесечие на 2015 г. автобусният транспорт в България е превозил 115 980.9 хил. пътници, което представлява увеличение на броя превозени пътници с 10.32% на база предходното тримесечие и нарастване на броя им с 3.97% на годишна база. При извършената работа от автобусните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2015 г. се отчита спад от 4.28% на база

предходното тримесечие. На годишна база извършената работа от автобусния транспорт нараства през четвъртото тримесечие на 2015 г. с 10.90% до 3 189.3 млн. пкм.

От изложеното по-горе става ясно, че дейността на “Български транспортен холдинг” АД и дружествата, включени в консолидираната група, продължава да бъде изложена на рискови фактори.

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

Няма важни събития, настъпили след датата, към която е съставен настоящия консолидиран 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 резултатите от дейността и реализиране на положителна динамика; утвърждаване и следване на перспективите за развитие на дъщерните дружества; подобряване на паричния баланс; намаляване на масата на задълженията към доставчици и събиране на вземанията от клиенти; повишаване на ефективността от използването на материалната база на дъщерните компании и повишаване на възвръщаемостта от използваните активи; осигуряване на достатъчно адекватен финансов, счетоводен и оперативен контрол върху дейността на дружествата от страна на оперативното ръководство, с цел ограничаване на онези разходи, чиято ефективност не може да бъде икономически доказана и оптимизиране на финансовия резултат от дейността.

Дружествата от групата на “Български транспортен холдинг” АД ще се стремят към оптимизиране на резултатите от дейностите си, в трудните към момента пазарни условия. Приоритетни ще останат текущите дейности на дъщерните фирми, описани по-горе в настоящия документ.

През 2016 г. основните инвестиции на дружествата от групата ще бъдат свързани с изпълнението на плащанията по договорите за строителство. Съгласно тези договори дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг” АД възлагат, а изпълнителят се задължава да извърши строителството /СМР/СРР/КРР/ на описаните по-горе в настоящия документ жилищни обекти, за които възложителят е придобил собствеността върху правата на строеж чрез покупко – продажба. Срокът за извършване на строителството на описаните жилищни обекти до степента на завършеност, определена в договора, е 24 месеца, считано от датата на откриването на строителна площадка със съставяне на съответния протокол, а именно 16.01.2015 г. Срокът, в който изпълнителят се задължава да снабди възложителя с Разрешение за ползване на обектите /Удостоверение за въвеждане на сградата в експлоатация /Акт обр. 16/ е 31.01.2017 г. Съгласно подписаните договори, общата стойност на строително – монтажните работи за всяко от дружествата е както следва: за „Филтранс” АД – 581 950 лв., за „Автотрафик” АД – 323 058 лв., за „Тексимтранс” АД – 323 058 лв., за „Международен младежки център” АД – 1 138 547 лв. Посочените суми са без начислен ДДС. За обезпечаване плащането по договорите за строителство е учредена в полза на изпълнителя договорна ипотека върху описаните в по-горния параграф права на строеж. Всяко едно от обезпеченията не надахвърля праговете по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК.

### **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 2015 г. “Български транспортен холдинг” АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции. Към датата на съставяне на годишния консолидиран доклад за дейността, дружеството не притежава собствени акции.

Към 31.12.2015 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 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 е 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 28.12.2015 г. Програмата перманентно е на вниманието на ръководството на „Български транспортен холдинг” АД и същата се изпълнява успешно. През 2015 г. са спазени всички срокове по разкриване на публична информация, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

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

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

транспортен холдинг” АД. Регистърът съдържа 20 записа.

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

В началото на 2015 г. управителният орган на дружеството прие счетоводната политика на дружеството за годината, както и план за заседанията на Управителния съвет за 2015 г. По късно през годината Управителният съвет одобри и прие междинните неконсолидирани и консолидирани отчети за дейността на „Български транспортен холдинг” АД през първо, второ и трето тримесечие на отчетната година, както и неконсолидирания и консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г. и одитираните годишни неконсолидиран и консолидиран отчети за дейността през 2014 г.

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

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

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

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

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

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

По отношение ефективното управление на дъщерните дружества “Български транспортен холдинг” АД, през отчетната 2015 г., осъществяваше контрол върху

участието на представителите на холдинга в управителните органи на дъщерните дружества, с цел осигуряване техните обосновани, добросъвестни, извършвани с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и акционерите действия. Оказвана бе методическа помощ на дъщерните дружества в процеса на планиране на дейността и в работата им с акционерите. Дъщерните компании бяха подпомагани при извършване на анализ на структурата на вземанията и задълженията от текущата дейност и на тези с неизтекъл давностен срок, в това число и по отношение на кредитно - депозитната политика.

В консолидираната група на “Български транспортен холдинг” АД е въведена единна счетоводна политика, в съответствие с законодателството, 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 създаден Одитен комитет, чиито функции се изпълняват от членовете на Управителния съвет.

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

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

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

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

- В т. III да отпадне целия параграф 1 – “Изготвяне на комплект документи за членовете на управителните органи и лицата на ръководна длъжност, в които се посочват правата на акционерите, предвидени в българското законодателство, по-специално в Закона за публичното предлагане на ценни книжа.”;

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

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

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

### **III. Информация по Приложение № 10 от Наредба N 2**

**Информация 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 2015 г. от групата на “Български транспортен холдинг” АД имат следната структура:

Приходи от продажби на стоки – 666 хил. лв., в т.ч.: 119 514 л Бензин А95 Н за 227 хил. лв., което представлява относителен дял от 9.6 % от всички приходи от продажби и 211 511 л Дизелово гориво за 429 хил. лв., с относителен дял от 18.15 % от сумата на всички приходи от продажби.

Приходи от продажби на услуги – 1 697 хил. лв., в т.ч.: 404 хил. лв. приходи от международни товарни превози, което представлява относителен дял от 17.10 % от сумата на всички приходи от продажби; 22 хил. лв. приходи от товарни превози в страната, с относителен дял от 0.93 % от всички продажби; приходи от пътническа автобусна превозна дейност – 473 хил. лв., с относителен дял от 20.02 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от услуги по извършени технически прегледи на автомобили – 768 хил. лв., с относителен дял от 32.52 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от бюра за обслужване на превозвачи – 14 хил. лв., с относителен дял от 0.59 % от сумата на всички приходи от продажби; приходи от сервизна дейност – 14 хил. лв., с относителен дял от 0.59 % от сумата на всички приходи от продажби; други приходи от услуги – 2 хил. лв., с относителен дял от 0.08 % от сумата на всички приходи от продажби.

Приходи от наеми и други дейности са 2 935 хил. лв в т. ч.: приходи от отдадени под наем площи – 2 571 хил. лв., с относителен дял от 47.47 % от сумата на всички приходи и приходи от други дейност 364 хил. лв., с относителен дял от 6.72 % от сумата на всички приходи.

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

Разпределението на приходите от продажби по отделни видове дейности е посочено в предходната точка от настоящия документ. Всички приходи от продажби са реализирани на вътрешния пазар, с изключение на международните товарни превози – 404 хил. лв., което представлява 17.10 % от всички приходи от продажби, които са реализирани на външни пазари.

Групата на “Български транспортен холдинг” АД не е зависима от доставчици и клиенти, въпреки, че през отчетната 2015 г. всички доставки на горива са извършвани от дружеството “Меркури” ЕООД – гр. Бургас, като приходите от последващата продажба на горива, доставени от тази фирма възлизат на 656 хил. лв., което представлява 27.75 % от всички приходи от продажби на групата.

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

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

На 18.11.2015 г. дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг“ АД закупиха право на строеж на обекти със степен на завършеност 63%, съгласно представено Удостоверение № 150/07538 от 03.11.2015 г. на Община Пловдив, от предвидения за изграждане, съгласно одобрен от Община Пловдив на 08.12.2014 г. инвестиционен технически проект, част „Архитектура“, и Разрешение за строеж № 339/12.12.2014 г., изд. от Община Пловдив, влязло в сила на 13.01.2015 г. „Жилищен комплекс с магазини и гаражи“, който комплекс ще бъде построен в поземлен имот с идентификатор 56784.522.542, находящ се в гр. Пловдив, общ. Пловдив, обл. Пловдив, по кадастралната карта и кадастралните регистри, одобрени със Заповед РД-18-48/03.06.2009 г. на Изпълнителния директор на АГКК, последно изменение със заповед: няма издадена заповед за изменение в КККР, с адрес на поземления имот: гр. Пловдив, район Централен, ул. „Кавала“ № 6, с площ по скица: 4379 кв. м., а съгласно Нотариален акт за покупко - продажба на недвижим имот с площ 4372 кв.м., трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за друг вид производствен, складов обект, стар идентификатор: няма, номер по предходен план: 542, квартал: 263 (361а) по плана на кв. „Триъгълника“, парцел: II, а именно: „Филтранс“ АД, гр. Пловдив – право на строеж на апартаменти с обща площ 646.84 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 145 847 лева, от които за правото на строеж на апартаменти 142 686 лв., а за идеалните части от поземления имот 2 801 лв.; „Автотрафик“ АД, гр. Бургас – право на строеж на апартаменти с обща площ 359.08 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 80 764 лева, от които за правото на строеж на апартаменти 79 164 лв., а за идеалните части от поземления имот 1 600 лв.; „Тексимтранс“ АД, гр. Варна – право на строеж на апартаменти с обща площ 359.08 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 80 764 лева, от които за правото на строеж на апартаменти 79 164 лв., а за идеалните части от поземления имот 1 600 лв. и „Международен младежки център“ АД, гр. Пловдив – право на строеж на апартаменти с обща площ 1 265.50 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху гореописания поземлен имот за сумата общо от 284 637 лв., от които за правото на строеж на апартаменти 279 140 лв., а за идеалните части от поземления имот 5 497 лв. Посочените суми са без включен ДДС. Насрещна страна по сделките е дружество, което не е свързано лице. На 18.11.2015 г. всяко от посочените по – горе дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг“ АД сключи като възложител договор за строителство. Съгласно този договор възложителят възлага, а изпълнителят се задължава да извърши строителството /СМР/СРР/КРР/ на описаните жилищни обекти, за които възложителят е придобил собствеността върху правата на строеж чрез покупко - продажба, описана в предходния параграф. Срокът за извършване на строителството на описаните жилищни обекти до степента на завършеност, определена в договора, е 24 месеца, считано от датата на откриването на строителна площадка със съставяне на съответния протокол, а именно 16.01.2015 г. Срокът, в който изпълнителят се задължава да снабди възложителя с Разрешение за ползване на обектите /Удостоверение за въвеждане на сградата в експлоатация /Акт обр. 16/ е 31.01.2017 г. Съгласно подписаните договори, общата стойност на строително – монтажните работи за всяко от дружествата е както следва: за „Филтранс“ АД – 581 950 лв., за „Автотрафик“ АД – 323 058 лв., за „Тексимтранс“ АД – 323 058 лв., за „Международен младежки център“ АД – 1 138 547 лв. Посочените суми са без начислен ДДС. За обезпечаване плащането по договорите за строителство е учредена в

полза на изпълнителя договорна ипотека върху описаните в по – горния параграф права на строеж. Всяко едно от обезпеченията не надахвърля праговете по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК.

**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 и др., извършени за дъщерни дружества представляват обичайна търговска дейност на “Български транспортен холдинг” АД и не се отклоняват от пазарните условия. В рамките на отчетния период „Български транспортен холдинг” АД е извършвал продажба на стоки на дъщерни дружества, както следва: продажби на Дизелово гориво за 505819 лв., продажба на Бензин А95 Н за 188 078 лв.

На 13.11.2015 г. „Български транспортен холдинг” АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД, гр. Пловдив при спазване изискванията на чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при условия не по - неблагоприятни от пазарните за страната, а именно: размер на заема, който ще бъде отпуснат от “Български транспортен холдинг” АД – 400 000 лв., срок на погасяване 60 месеца, заемната сума ще се олихвява с последния публикуван от БНБ среден лихвен процент по кредити различни от овърдрафт в лева и срок на погасяване от една до пет години, за сектор „Нефинансови предприятия”, който лихвен процент за последно е отчетен за м. септември 2015 и е в размер на 5.83%.

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

През отчетния период няма събития и показатели с необичаен за групата характер, които са оказали съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и извършени разходи.

**Информация за сделки, водени извънбалансово**

През 2015 г. 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**

Инвестициите на “Български транспортен холдинг” АД представляват акционерни участия в дъщерни дружества и инвестиции в други предприятия извън икономическата група, които дялови участия са реализирани през предходни отчетни периоди и се отчитат като нетекущи инвестиции. Дългосрочните финансови активи – съучастия в други предприятия се оценяват по цена на придобиване или по себестойност и към края на 2015 г. са с балансова стойност, както следва:

<b>I. Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>Размер на инвестицията в ХИЛ. ЛВ.</b>	<b>Процент на инвестицията от капитала</b>
1."Тексимтранс" АД, Варна	17	39,70
2."Странджа автотранспорт" АД, Царево	13	38,71
3."Автотрафик" АД, Бургас	45	40,96
4."Транспорт гарант" АД, Велико Търново	19	76,51
5."Товарни превози 91" АД, Видин	10	51,00
6."Автотранс" АД, Монтана	24	91,92
7."Международен младежки център" АД, Пловдив	16	4,18
8."Филтранс" АД, Пловдив	34	46,10
9."Ломавтотранспорт" АД, Лом	18	64,28
10."Транс юг" АД, Петрич	28	41,86
11. "Напредък - товарни превози" АД, Нова Загора	18	45,69
12."Авторемонтен завод - Смолян" АД, Смолян	10	34,89
13."Русе - специализ.превози" АД, Русе	9	35,01
14."Родопи автотранспорт" АД, Девин	23	37,62
15."Троян автотранспорт" АД, Троян	34	38,42
16."Хемус автотранспорт" АД, Габрово	14	41,29
17."Автостарт" АД, Самоков	31	45,36
18."Автотранспорт - Чирпан" АД, Чирпан	86	50,40
<b>Обща сума I:</b>	<b>449</b>	
<b>II. Инвестиции в други предприятия</b>		
1."Хебър транспорт" АД, Пазарджик	26	44,67
2."Магистрали" АД, Карлово	12	5,05
3."Трансфинанс" ООД, Пловдив	3	5,90
4."Трансгард" ООД, Пловдив	3	5,90
5."Трансинг" АД, Пловдив	42	3,28
<b>Обща сума II:</b>	<b>86</b>	

Инвестициите на емитента са реализирани основно с инвестиционни бонове, по програмата за масова приватизация в България, а друга част от инвестициите е направена с парични средства, като всички инвестиции са извършвани през предходни отчетни периоди. В рамките на 2015 г. дружеството не е правило такива инвестиции, а единствената промяна за периода е намаляване на дяловото участие на „Български транспортен холдинг“ АД в „Международен младежки център“ АД, поради извършено увеличение на капитала на последното. На 19.10.2015 г., в Търговския регистър по партидата на “Международен младежки център” АД, с ЕИК: 115004125, дъщерно дружество на „Български транспортен холдинг“ АД, е вписано увеличение на капитала на дружеството от 144 000 лв. на 1 008 000 лв., чрез издаване на 432 000 бр. поименни безналични акции, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, с номинална стойност 2 лв. и емисионна стойност 2 лв. всяка акция. Всички акции от новата емисия са записани от дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг“ АД, както следва: „Тексимтранс“ АД – 130 000 бр. акции, „Транс – юг“ АД – 50 000 бр. акции, „Автотрафик“ АД – 120 000 бр. акции, „Филтранс“ АД – 47 000 бр. акции, „Родопи – автотранспорт“ АД – 85 000 бр. акции.

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

**Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или**

**дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения**

На 13.11.2015 г. „Български транспортен холдинг“ АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД, гр. Пловдив при спазване изискванията на чл. 280, ал. 1 и 2 от Търговския закон и при условия не по - неблагоприятни от пазарните за страната, а именно: размер на заема, който ще бъде отпуснат от “Български транспортен холдинг” АД – 400 000 лв., срок на погасяване 60 месеца, заемната сума ще се олихвява с последния публикуван от БНБ среден лихвен процент по кредити различни от овърдрафт в лева и срок на погасяване от една до пет години, за сектор „Нефинансови предприятия”, който лихвен процент за последно е отчетен за м. септември 2015 и е в размер на 5.83%.

**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 “Български транспортен холдинг” АД сключи договор за заем по чл. 280 от Търговския закон с дъщерното дружество “Филтранс” АД. Параметрите по сключения договор са подробно описани в по-горния параграф.

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

През месец октомври 2015 г. дъщерното дружество на „Български транспортен холдинг” АД - “Международен младежки център” АД увеличи капитала си от 144 000 лв. на 1 008 000 лв., чрез издаване на 432 000 бр. поименни безналични акции, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, с номинална стойност 2 лв. и емисионна стойност 2 лв. всяка акция. Набраните средства от емисията са използвани за закупуване право на строеж на апартаменти с обща площ 1 265.50 кв. м. общо с включени идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху поземлен имот за сумата общо от 284 637 лв., от които за правото на строеж на апартаменти 279 140 лв., а за идеалните части от поземления имот 5 497 лв., а останалата част е използвана и продължава да се използва за изпълнение на парични задължения, произтичащи от договор за строителство, по който “Международен младежки център” АД е възложител. Съгласно този договор възложителят възлага, а изпълнителят се задължава да извърши строителството /СМР/СРР/КРР/ на жилищни обекти, предмет на посочената по-горе покупко-продажба. Срокът за извършване на строителството на описаните жилищни обекти до степента на завършеност, определена в договора, е 24 месеца, считано от датата на откриването на строителна площадка със съставяне на съответния протокол, а именно 16.01.2015 г. Срокът, в който изпълнителят се задължава да снабди възложителя с Разрешение за ползване на обектите /Удостоверение за въвеждане на сградата в експлоатация /Акт обр. 16/ е 31.01.2017 г. Съгласно подписаните договори, общата стойност на строително-монтажните работи за „Международен младежки център” АД е 1 138 547 лв.

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

## резултати

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

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

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

Към края на отчетния период групата няма нетекущи вземания, а текущите вземания отбелязват спад от 1.39% до 1 278 хил. лв. Най – голям дял в текущите вземания продължават да имат вземанията от клиенти, които вземания към края на 2015 г. възлизат на 479 хил. лв., намаляват през годината с 13.85%, или 77 хил. лв. През отчетния период групата на „Български транспортен холдинг” АД е отписала, поради изтекъл давностен срок, вземания в размер на 233 хил. лв. Съдебните и присъдени вземания намаляват през годината с 43.54% до 297 хил. лв. Към края на 2015 г. консолидираната група има данъци за възстановяване в размер на 357 хил. лв., спрямо 3 хил. лв. към края на предходната година. Разходите за бъдещи периоди отбелязват спад през отчетния период от 29.41% до 60 хил. лв. Останалите краткосрочни вземания намаляват през годината с 32.54% до 85 хил. лв.

Към края на 2015 г. групата на “Български транспортен холдинг” АД има дългосрочни задължения в размер на 4 хил. лв., които задължения представляват пасиви по отсрочени данъци и нарастват спреч отчетния период с хиляда лева. През годината текущите задължения отбелязват понижение от 9.65% до 440 хил. лв. Задълженията към доставчици намаляват през годината с 18.07% до 68 хил. лв. Трудовите задължения не отбелязват към края на отчетната година промяна спрямо 2014 г. и възлизат на 167 хил. лв. Данъчните задължения намаляват през 2015 г. с 24.24% до 75 хил. лв. Останалите текущи задължения се понижават през 2015 г. с 5.80% до 130 хил. лв.

Към момента няма дружество от консолидираната група, което да е изпаднало в пълна невъзможност да покрива задълженията си. Консолидираната група е напълно независима от външно финансиране.

През отчетния период приходите за бъдещи периоди намаляват 3.67 пъти до 3 хил. лв.

През 2015 г. паричните средства намаляват с 43.30% до 1 964 хил. лв., което се дължи на закупени от дъщерни дружества права на строеж, които сделки са подробно описани по – горе в настоящия документ.

### **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**

Основният инвестиционен проект, свързан с дружествата от групата на „Български транспортен холдинг” АД е завършването на сключените като възложител договори за строителство. Съгласно тези договори възложителят възлага, а изпълнителят се задължава да извърши строителството /СМР/СРР/КРР/ на жилищни обекти, за които възложителят е

придобил собствеността върху правата на строеж чрез покупко-продажба. Срокът за извършване на строителството на описаните жилищни обекти до степента на завършеност, определена в договора, е 24 месеца, считано от датата на откриването на строителна площадка със съставяне на съответния протокол, а именно 16.01.2015 г. Срокът, в който изпълнителят се задължава да снабди възложителя с Разрешение за ползване на обектите /Удостоверение за въвеждане на сградата в експлоатация /Акт обр. 16/ е 31.01.2017 г. Съгласно подписаните договори, общата стойност на строително – монтажните работи за всяко от дружествата е както следва: за „Филтранс” АД – 581 950 лв., за „Автотрафик” АД – 323 058 лв., за „Тексимтранс” АД – 323 058 лв., за „Международен младежки център” АД – 1 138 547 лв. Посочените суми са без начислен ДДС. За обезпечаване плащането по договорите за строителство е учредена в полза на изпълнителя договорна ипотека върху описаните в по – горния параграф права на строеж. Всяко едно от обезпеченията не надхвърля праговете по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. Размерът на разползагаемите средства към 31.12.2015 г. за всяко едно от дружествата-възложители е както следва: „Филтранс” АД – 48 хил. лв., „Автотрафик” АД – 244 хил. лв., „Тексимтранс” АД – 115 хил. лв. и „Международен младежки център” АД – 507 хил. лв. Съществува вероятност за изпълнение ангажиментите по сключените договори да е необходимо допълнително финансиране, в това число и външно за групата.

### **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 изпълнява от членовете на Управителния съвет на дружеството.

В началото на 2012 г. бе приета Програма за вътрешен контрол, етика и лоялност и мерки за превенция и разкриване на подкупи на служителите на "Български транспортен холдинг" АД и дъщерните дружества. Създадена бе и Комисия по етика към "Български транспортен холдинг" АД и дъщерните дружества.

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

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

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

През 2015 г. не са извършвани промени в съставите на управителния и надзорен орган на „Български транспортен холдинг“ АД.

## **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 2015 г. на членовете на управителните и контролни органи на “Български транспортен холдинг” АД са изплатени от емитента и негови дъщерни дружества следните възнаграждения: Койчо Русев – 110 160 лв., Божана Петкова – 85 680 лв., Христо Димитров – 72 216 лв., Светла Русева – 73 440 лв., Тодор Попов – 146 880 лв. и Елка Кетипова – 48 960 лв.

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

Акциите от емисията на “Български транспортен холдинг” АД, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на дружеството към края на 2015 г., са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., което представлява 14.61% от капитала на дружеството; Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., което представлява 3.24% от капитала на дружеството; Христо Георгиев Димитров – 38 бр., което представлява 0.01% от капитала на дружеството; Светла Койчева Русева – 35 011 бр., което представлява 10.66% от капитала на дружеството; Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., което представлява 2.62% от капитала на дружеството и Елка Стефанова Кетипова – 0 бр. акции. Всички притежавани от членовете на управителните и контролни органи акции на “Български транспортен холдинг” АД са от един клас и са поименни, безналични.

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

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

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

## **Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал**

Към края на отчетния период няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи вземания или задължения на „Български транспортен холдинг“ АД или негово дъщерно дружество, в размер над 10 на сто от собствения капитал.

#### **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 “Български транспортен холдинг” АД**

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

#### **IV. Друга информация по преценка на дружеството**

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

“Български транспортен холдинг” АД