

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД
ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г.**

I. Основни характеристики на финансовия отчет

Представеният от “Български транспортен холдинг” АД финансов отчет е изготвен на база Международните стандарти за финансово отчитане, Закона за счетоводството, съобразен е с действащите законови и подзаконови нормативни актове и е в съответствие с утвърдената единна счетоводна политика на дружеството за 2011 г.

Отчетът не е одитиран.

II. Информация за важни събития, настъпили за периода на третото тримесечие на 2011 г. и влиянието им върху резултатите във финансовия отчет

За периода до 30.09.2011 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира общо приходи в размер на 2 332 хил. лв., спрямо 2 466 хил. лв. през съпоставимия период на 2010 г. Намалението на приходите за деветмесечието на годишна база е с 5.43 %. Приходите за периода на третото тримесечие на 2011 г. са в размер на 543 хил. лв., като намаляват спрямо второто тримесечие на годината с 33.13 %, а на годишна база с 41.93 %.

Приходите от продажби през деветмесечието на 2011 г. са в размер на 2 256 хил. лв., което представлява спад на годишна база от 5.09 %, спрямо реализираните през деветмесечието на предходната година приходи от продажби, които са в размер на 2 377 хил. лв. За третото тримесечие на текущата година приходите от продажби възлизат на 519 хил. лв., като на тримесечна база отбелязват намаление от 34.05 %, а на годишна база от 42.97 %. Продажбите на стоки (горива, смазочни материали и др.) за деветмесечния период от началото на годината бележат спад на годишна база от 5.94 % до 1 917 хил. лв. Продажбите на стоки през третото тримесечие на годината намаляват спрямо предходното тримесечие с 40.95 %, а на годишна база с 48.91 %. Продажбите на услуги през деветмесечието на 2011 г. бележат повишение от 0.59 % на годишна база до 339 хил. лв. През третото тримесечие на 2011 г. приходите от услуги нарастват спрямо предходното със 7.08 %, а на годишна база намаляват с 6.92 %. Приходите от наеми, реализирани от “Български транспортен холдинг” АД през деветмесечието на текущата година, намаляват на годишна база с 4 хил. лв. до 52 хил. лв., а приходите от неустойки по договори от 12 хил. лв. през деветмесечието на 2010 г. до 8 хил. лв. към 30.09.2011 г. Приходите от наеми и неустойки през третото тримесечие на текущата година намаляват с хиляда лв. на тримесечна база и остават без промяна на годишна база. През деветмесечието на годината дружеството реализира финансови приходи в размер на 16 хил. лв. Всички финансови приходи за периода представляват приходи от лихви, като бележат намаление на годишна база от 23.81 %. Приходите от лихви през третото тримесечие на 2011 г. са в размер на 5 хил. лв., като намаляват на годишна база с хиляда лв., а на тримесечна база остават без промяна.

В дейността си през деветмесечието на 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД е извършил общо разходи, в размер на 2 319 хил. лв., спрямо 2 428 хил. лв. през деветмесечието на 2010 г. Намалението на общите разходи през деветмесечния период на годишна база възлиза на 4.49 %. През периода на третото тримесечие на 2011 г. общите разходи възлизат на 553 хил. лв. и намаляват на база

предходното тримесечие с 31.98 %, а на годишна база с 41.67 %. През деветмесечието на годината разходите за дейността възлизат на 2 307 хил. лв., като намаляват на база същия период на предходната година с 4.35 %. През третото тримесечие на текущата година разходите за дейността са в размер на 537 хил. лв., като намаляват на тримесечна база с 32.71 %, а на база третото тримесечие на 2010 г. с 40.66 %. Основната част от тези разходи, в размер на 385 хил. лв., през текущия период представляват отчетна стойност на продадени стоки – основно горива, които разходи намаляват с 41.49 % спрямо предходното тримесечие и с 48.87 % спрямо третото тримесечие на 2010 г. Разходите за външни услуги през третото тримесечие на текущата година възлизат на 22 хил. лв., като отчитат спад на база предходното тримесечие от 18.52 % и 40.54 % на база третото тримесечие на 2010 г. Увеличение отчитат трудовите разходи, които нарастват през тримесечието спрямо предходното с 19.79 %, а спрямо третото тримесечие на предходната година с 16.16% до 115 хил. лв. Останалите разходи за дейността не търпят съществени промени на тримесечна и годишна база. Финансовите разходи през деветмесечието на 2011 г. възлизат на 12 хил. лв. и представляват разходи за лихви по заеми, при финансови разходи в размер на 16 хил. лв., през същия период на предходната година. За тримесечието на отчетния период разходите за лихви са в размер на 3 хил. лв., при разходи за лихви от 4 хил. лв. през второто тримесечие на текущата година и 5 хил. лв. през съпоставимото тримесечие на 2010 г.

Към 30.09.2011 г. “Български транспортен холдинг” АД отчита нетна печалба от 13 хил. лв., спрямо нетна печалба от 34 хил. лв. към края на третото тримесечие на 2010 г. Реализираната през третото тримесечие на годината нетна печалба е в размер на 3 хил. лв., при нетна печалба от 9 хил. лв. през предходния отчетен период и 22 хил. лв. през третото тримесечие на 2010 г.

Сумата на активите в счетоводния баланс на дружеството в края на отчетния период възлиза на 2 163 хил. лв., спрямо 2 270 хил. лв. към края на 2010 г. и 2 165 хил. лв. към края на второто тримесечие на текущата година.

Балансовата стойност на имоти, машини и оборудване намалява през отчетния период със сумата на начислената през периода амортизация от 5 хил. лв. Към 30.09.2011 г. балансовата им стойност е 225 хил. лв.

Нетекущите финансови активи на “Български транспортен холдинг” АД остават през периода без промяна – 535 хил. лв. и представляват инвестиции в дъщерни и други предприятия.

Нетекущите вземания към края на третото тримесечие на 2011 г. възлизат на 236 хил. лв., които представляват отпуснат заем на дъщерно дружество по чл. 280 от Търговския закон. Нетекущите вземания намаляват през периода с 19 хил. лв.

Материалните запаси към края на тримесечието възлизат на хиляда лв. и остават за периода без промяна.

Текущите вземания на “Български транспортен холдинг” АД за периода на третото тримесечие на текущата година намаляват от 999 хил. лв. на 927 хил. лв., като вземанията от свързани предприятия намаляват от 954 хил. лв. на 835 хил. лв., а вземанията от клиенти намаляват от 79 хил. лв. на 25 хил. лв. Данъците за възстановяване остават през отчетния период без промяна – 8 хил. лв., а останалите краткосрочни вземания нарастват с хиляда лв. до 59 хил. лв.

Общата маса на неконсолидираните задължения на дружеството към края на отчетния период възлиза на 439 хил. лв., спрямо задължения в размер на 444 хил. лв. към края на предходния отчетен период. Задълженията към свързани предприятия намаляват през третото тримесечие на 2011 г. с 4 хил. лв. до 345 хил. лв. Задълженията към доставчици нарастват през същия период от 3 хил. лв. на 5 хил. лв.

Задълженията към персонала нарастват с 8 хил. лв. до 50 хил. лв., както и задълженията към осигурителни преприятия от 4 хил. лв. на 5 хил. лв. Данъчните задължения нарастват с хиляда лв. на 12 хил. лв., а останалите задължения намаляват с 13 хил. лв. до 22 хил. лв. Всички задължения на “Български транспортен холдинг” АД имат текущ характер.

През отчетния период собственият капитал на “Български транспортен холдинг” АД нараства до 1 724 хил. лв.

Паричните средства на дружеството нарастват през третото тримесечие на годината с 93 хил. лв. до 238 хил. лв.

Коефициентът на ефективност на разходите на “Български транспортен холдинг” АД се отчита на 1.0056 към края на третото тримесечие на 2011 г., спрямо 1.0157 към края на третото тримесечие на 2010 г.

Коефициентът на ефективност на приходите се отчита на 0.9944 към края на отчетния период, спрямо 0.9846 за съпоставимия период на 2010 г.

Коефициентът на обща ликвидност на дружеството към края на третото тримесечие на 2011 г. възлиза на 2.6583, спрямо 2.1485 към 31.12.2010 г.

Коефициентът на бърза ликвидност към края на отчетния период е 2.6560, спрямо 2.1467 към края на 2010 г.

Коефициентът на незабавна ликвидност към края на третото тримесечие на 2011 г. е 0.5421, спрямо 0.1127 към 31.12.2010 г.

Коефициентът на абсолютна ликвидност към края на отчетния период е 0.5421, спрямо 0.1127 към края предходната година.

Коефициентът на финансова автономност на “Български транспортен холдинг” АД към края на третото тримесечие на 2011 г. възлиза на 3.9271, спрямо 3.0608 към 31.12.2010 г.

Коефициентът на задлъжнялост към 30.09.2011г. възлиза на 0.2546, спрямо 0.3267 към края на предходната година.

III. Описание на основните рискове и несигурности

Основният риск, пред който е изправен “Български транспортен холдинг” АД е макроикономическият риск, свързан с темповете на възстановяване от рецесията. Основната дейност на дружеството е управление на дъщерни компании, основно занимаващи се с вътрешен и международен автомобилен транспорт, пътнически автобусни превози, автогарово обслужване, извършване на автомобилни технически прегледи, търговия с горива, смазочни материали, автомобилни гуми и др., както и отдаване под наем на неоперативни активи. Основна дейност и основно перо в приходите на холдинга представлява продажбата на горива, смазочни материали и др. Транспортът е класически пример за цикличен икономически сектор, лесно е уязвим от кризи и по - силно зависим от цикличността в икономиката, в сравнение с повечето останали отрасли. Поради това, представянето на дружествата от този сектор е в пряка зависимост от преодоляването на последствията от икономическата криза в страната и в частност от темповете на развитие на промишлеността и търговията.

По предварителни данни на Националния статистически институт през август 2011 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 2.0 % в сравнение с юли 2011 г. През август 2011 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство нараства с 1.0 % спрямо съответния август 2010 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през август 2011 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени намалява с 0.5 % в сравнение с предходния месец. През август 2011 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, е с 2.9 % под равнището от същия месец на предходната година. През август 2011 г. оборотът с автомобилни горива и смазочни материали намалява спрямо предходния месец с 1.1 % и с 5.3 % спрямо август 2010 г.

По предварителни данни на НСИ през периода януари - юли 2011 г. износът на България за страните от Европейския съюз се е увеличил с 38.2 % спрямо същия период на предходната година и възлиза на 13.8 млрд. лв. През юли 2011 г. износът за ЕС нараства с 15.5 % спрямо същия месец на предходната година и надвишава 2.2 млрд. лв.

По предварителни данни на НСИ вносът на България от ЕС за периода януари - юли 2011 г. се е увеличил с 20.2 % спрямо същия период на предходната година и възлиза на 14.3 млрд. лв. по цени CIF. През юли 2011 г. вносът на България от страните - членки на ЕС, се увеличава с 18.4 % спрямо същия месец на предходната година и надвишава 2.1 млрд. лв. по цени CIF.

По предварителни данни на НСИ през периода януари - август 2011 г. износът на България за трети страни се е увеличил с 32.8 % спрямо съответния период на предходната година и надвишава 9.8 млрд. лв. През август 2011 г. износът за трети страни нараства с 14.2% спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 1.2 млрд. лева.

По предварителни данни на НСИ вносът на България от трети страни за първите осем месеца на 2011 г. се е увеличил с 22.4 % спрямо съответния период на предходната година и възлиза на 12.0 млрд. лв. През август 2011 г. вносът на България от трети страни се увеличава със 17.6 % спрямо същия месец на предходната година и надвишава 1.4 млрд. лв.

По предварителни данни на НСИ през второто тримесечие на 2011 г. превозените товари с товарния автомобилен транспорт нарастват с 19.8 %. Извършената работа, измерена в тонкилометри при товарния автомобилен транспорт също отбелязва ръст от 734.5 млн. ткм.

Превозените пътници със сухопътен транспорт през периода април - юни 2011 г. са 133 025.2 хил., или с 2.7 % по-малко в сравнение със съответния период на 2010 г., което се дължи на по-малко превозените пътници с автобусен транспорт. При международните превози се наблюдава увеличение с 1.6 %, но поради ниския им относителен дял - от 0.3 % в структурата на превозените пътници, те не оказват съществено влияние върху общата тенденция. Извършената работа в пътничкилометри в автобусния транспорт отбелязва ръст от 4.4 % спрямо второто тримесечие на 2010 г., което се дължи на по-голямото средно превозно разстояние при международните превози на автобусния транспорт.

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

Друг основен риск е финансовият колапс на Гърция и непрестанните стачни действия, които от една страна водят до намаляване на стокооборота между Гърция и останалите страни, което непосредствено рефлектира и върху транспортния отрасъл, а така също и възпрепятства и свободното извършване на транспортни услуги за трети страни. Гърция попада в основния коридор за транспортиране на стоки от България до Италия и обратно.

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 нерегулирани превози на пътници и товари.

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

IV. Информация за сключени големи сделки със свързани лица по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителната разпоредба на Закона за счетоводството

1. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период

За периода на третото тримесечие на 2011 г. не са сключвани такива сделки.

2. Промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година

През отчетния период няма промени в сключени сделки със свързани лица.

Изпълнителен директор на
“Български транспортен холдинг” АД

/Г. Попов/

**Вътрешна информация относно обстоятелствата,
настъпили през третото тримесечие на 2011 г.
“Български транспортен холдинг” АД**

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството

През периода на третото тримесечие на 2011 г. няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

1.2. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на дружеството и причини за промяната; промени в начина на представляване; назначаване или освобождаване на прокурист

В рамките на отчетния период няма промяна в състава на управителните и контролни органи, както и в начина на представляване на “Български транспортен холдинг” АД.

1.3. Изменения и/или допълнения в устава на дружеството

В рамките на отчетния период уставът на дружеството не е променян.

1.4. Решение за преобразуване на дружеството и осъществяване на преобразуването; структурни промени в дружеството

Няма решение за преобразуване на дружеството и няма извършени структурни промени в дружеството.

1.5. Откриване на производство по ликвидация и всички съществени етапи, свързани с производството

Не е откривано производство по ликвидация.

1.6. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството

Няма открити производства по несъстоятелност.

1.7. Придобиване, предоставяне за ползване или разпореждане с активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК

Няма такива сделки.

1.8. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие

Няма такива решения.

1.10. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната

Няма промяна на одитора на дружеството.

1.11. Обявяване на печалбата на дружеството

Към 30.09.2011 г. “Бълграски транспортен холдинг” АД отчита неконсолидирана нетна печалба в размер на 13 хил. лв.

1.12. Съществени загуби и причини за тях

Няма съществени загуби.

1.13. Непредвидимо или непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което дружеството или негово дъщерно дружество е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от собствения капитал на дружеството

Няма такова обстоятелство.

1.14. Публичното разкриване на модифициран одиторски доклад

Не е извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.

1.15. Решение на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане

В рамките на отчетния период не са взимани такива решения.

1.16. Възникване на задължение, което е съществено за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задължението

Няма такива обстоятелства.

1.17. Възникване на вземане, което е съществено за дружеството, с посочване на неговия падеж

Няма възникнало съществено за дружеството вземане.

1.18. Ликвидни проблеми и мерки за финансово подпомагане

Дружеството няма ликвидни проблеми.

1.19. Увеличение или намаление на акционерния капитал

Няма промяна на акционерния капитал.

1.20. Потвърждение на преговори за придобиване на дружеството

Не са водени такива преговори.

1.21. Сключване или изпълнение на съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството

Няма такива договори.

1.22. Становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение

Не е отправяно търгово предложение към акционерите на “Български транспортен холдинг” АД.

1.23. Прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на дружеството за последните три години

Няма такива обстоятелства.

1.24. Въвеждане на нови продукти и разработки на пазара

Няма въведени нови продукти и разработки на пазара.

1.25. Големи поръчки (възлизаци на над 10 на сто от средните приходи на дружеството за последните три години)

Няма такива поръчки.

1.26. Развитие и/или промяна в обема на поръчките и използването на производствените мощности

Няма съществено развитие или промяна в обема поръчки.

1.27. Преустановяване продажбите на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на дружеството

Няма такова обстоятелство.

1.28. Покупка на патент

Не е закупуван патент.

1.29. Получаване, временно преустановяване на ползването, отнемане на разрешение за дейност (лиценз)

Няма такива обстоятелства.

1.30. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството

Няма такива дела.

1.31. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество

Няма такива действия.

1.32. Изготвена прогноза от емитента за неговите финансови резултати или на неговата икономическа група, ако е взето решение прогнозата да бъде разкрита публично

Няма такава.

1.33. Присъждане или промяна на рейтинг, извършен по поръчка на емитента

Няма такива действия.

1.34. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа

“Български транспортен холдинг” АД счита, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции на “Български транспортен холдинг” АД.

ИНФОРМАЦИЯ

по чл. 33, ал. 1, т. 6 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 към междинен финансов отчет на “Български транспортен холдинг” АД за третото тримесечие на 2011 г.

I. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал

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

През отчетния период “Български транспортен холдинг” АД не е променял счетоводната си политика.

II. Информация за настъпили промени в икономическата група

В рамките на отчетния период няма настъпили промени в икономическата група на “Български транспортен холдинг” АД.

III. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

През третото тримесечие на 2011 г. няма такива действия.

IV. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година

“Български транспортен холдинг” АД не е публикувал прогнозни резултати за финансовата 2011 г.

V. Данни за лицата, притежаващи най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на тримесечието, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период

Лицата притежаващи най – малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на “Български транспортен холдинг” АД към края на третото тримесечие на 2011 г. са: Койчо Янков Русев – притежава пряко 48 004 бр. акции (14.61% от гласовете в общото събрание), Христо Георгиев Димитров – притежава пряко 25 039 бр. акции (7.62% от гласовете в общото събрание), “Залмек” ООД – притежава пряко 17 843 бр. акции (5.43% от гласовете в общото събрание), Светла Койчева Русева - притежава пряко 35 011 бр. акции (10.66% от гласовете в общото събрание), Мария Димитрова Петкова – притежава пряко 30 111 бр. акции (9.17% от гласовете в общото събрание).

Не са ни известни промени в притежаваните от лицата гласове в общото събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД за периода на третото тримесечие на 2011 г.

VI. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на тримесечието, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно

Акциите, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на „Български транспортен холдинг“ АД към края на третото тримесечие на 2011 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., Елка Стефанова Кетипова – 0 бр.

Не са ни известни промени в притежаваните от членовете на Надзорния и Управителен съвет гласове в общото събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД за периода на третото тримесечие на 2011 г.

VII. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; 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 третото тримесечие на 2011 г. “Български транспортен холдинг” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания, в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.

VIII. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани

В рамките на отчетния период няма такива действия.

Изпълнителен директор на
“Български транспортен холдинг” АД

/Г. Попов/

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД
към 30. 09. 2011 г.

1. Учредяване и регистрация

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

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

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

2. Описание на значителните счетоводни политики

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 30.09.2011 год.

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 год. , преоценки 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 2011 год. 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 с/ст плюс транспортни р-ди/. Оценката на потреблението на материалните запаси се извършва по метода средна претеглена цена.

2.7. Вземания

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

2.8. Парични средства и еквиваленти

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

2.9. Основен капитал

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

2.10 Текущите задължения

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

2.11. Провизии за потенциални задължения

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

2.12. Данъци върху печалбата

В съответствие с българското данъчно законодателство, дружеството е субект 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 и оборуд.	Машини и оборуд.	Съоръж. и оборуд.	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 01.01.2011	22	280	97	50	94	43	586
Постъпили	-	-	-	-	-	-	-
Излезли	-	-	-	-	-	-	-
С/до на 30.09.2011	22	280	97	50	94	43	586
Натрупана							
Амортизация:							
С/до на 01.01.2011	4	109	83	16	90	43	345
Аморт.за периода	1	8	1	2	4	-	16
Аморт.на излезлите	-	-	-	-	-	-	-
С/до на 30.09.2011	5	117	84	18	94	43	361
Балансова стойност							
На 30.09.2011 г.	17	163	13	32	0	0	225

3.2. Дългосрочни финансови активи

	Дъщерни дружества хил.лв.	Други дружества хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо на 01.01.2011 год	449	86	535
Постъпили	-	-	-
Излезли през годината	-	-	-
От преоценка:			
Намаление	-	-	-
Балансова с/ст на 30.09.2011 г.	<u>449</u>	<u>86</u>	<u>535</u>

4. Вземания и предоставени аванси

	30.09.2011 хил.лв.	31.12.2010 хил.лв.
Вземания от свързани предприятия	835	943
Вземания от клиенти	25	130
Аванси /р-ди за бъд.периоди/	1	4
Данъци за възстановяване	8	5
Други краткосрочни вземания	<u>59</u>	<u>55</u>
Общо вземания	<u>928</u>	<u>1137</u>

5. Капиталови резерви

	30.09.2011 хил.лв.	31.12.2010 хил.лв.
Общи резерви	148	144
Други резерви	<u>1226</u>	<u>1185</u>
	<u>1374</u>	<u>1329</u>

6. Текущи задължения

	30.09.2011 хил.лв.	31.12.2010 хил.лв.
Задължения към свързани предприятия	345	444
Задължения към доставчици	5	9
Задължения към персонала	50	56
Задължения към осигур.предприятия	<u>5</u>	<u>4</u>
Общо текущи задължения	<u>405</u>	<u>513</u>

7. Приходи от продажби

	30.09.2011	30.09.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продукция	0	2
Приходи от продажба на стоки	1917	2038
Приходи от услуги	<u>339</u>	<u>337</u>
	<u>2256</u>	<u>2377</u>

8. Други приходи от продажби

	30.09.2011	30.09.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продажби на ДМА	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Други приходи

	30.09.2011	30.09.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от наеми	52	56
Неустойки по договори	<u>8</u>	<u>12</u>
	<u>60</u>	<u>68</u>

10. Разходи за персонала

	към 30.09.2011	към 30.09.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Възнаграждения	289	272
Социални осигуровки и надбавки	<u>24</u>	<u>23</u>
Общо разходи за персонала	<u>313</u>	<u>295</u>

11. Финансови приходи / (разходи)

	към 30.09.2011	
към 30.09.2010		ХИЛ.ЛВ.
ХИЛ.ЛВ.		
Лихви	4	5
Операции с финансови активи	-	-
Други /банкови такси/	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>4</u>	<u>5</u>

12. Разходи за данъци

	към 30.09.2011	на 30.09.2010
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Разходи за текущи данъчни активи	0	4
Разходи за отсрочени данъчни активи	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>0</u>	<u>4</u>

24.10.2011 г.

Изготвил :
/К.Костадинов/

Изп.директор:
/Т.Попов/

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 30.09.2011 г.

Балансови пера	Приложе- ние №	Към 30.9.2011 хил.лв.	Към 31.12.2010 хил.лв.
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, съоръжен. и оборудване	3,1	225	241
Финансови активи	3,2	535	535
Търговски и други вземания	3,3	236	293
Отсрочени данъчни активи			0
Общо нетекущи активи		996	1069
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални запаси		1	1
Вземания и предоставени аванси	4	928	1137
Парични средства и еквиваленти		238	63
Общо текущи активи		1167	1201
ОБЩО АКТИВИ		2163	2270
Капитал отнас. до собствениц.			
Основен капитал		329	329
Преоценъчни резерви		8	8
Капиталови резерви	5	1374	1329
Натрупана печалба (загуба)		0	0
Резултат от текущия период		13	45
Общо капит. отнас. до собств.		1724	1711
Текущи пасиви			
Банкови заеми и овърдрафти		0	0
Търговски задължения	6	405	513
Текущи данъчни задължения		12	15
Други		22	31
ОБЩО ПАСИВИ		439	559
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2163	2270

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДА

към 30.09.2011 г.

Наименование на перата	Приложение №	към 30.9.2011 хил.лв	към 30.9.2010 хил.лв.
а	б	1	2
Приходи от продажби	7	2256	2377
Др.приходи от продажби	8	0	0
Други приходи	9	60	68
Приходи от дейността		2316	2445
Материални разходи		21	19
Разходи за външни услуги		74	91
Разходи за амортизации		16	17
Трудови разходи	10	313	295
Отчетна с/ст на продадените стоки		1871	1976
Други разходи		12	14
Разходи от дейността		2307	2412
Печалба от дейността		9	33
Финансови приходи/разходи/нетно	11	4	5
Печалба преди облагане с данъци		13	38
Разходи за данъци	12		4
Нетна печалба за периода		13	34

ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 30.09.2011 г

В
хил.лв.

Показатели	Основен капитал	Неразпр. Печалба	Преоц. резерв	Целеви резерви	Общо
Салдо към 01.01.2010	329	114	8	1214	1665
Промени в смет.политика					
Преизч. с-да 01.01.2010	329	114	8	1214	1665
Промени в к-ла за 2010					
Емисия на капитал					0
Разпред. на дивиденти					0
Разпределение за резерв		-114		114	0
Печалба за годината		45			45
Др.изменения в соб.капитал				1	1
Салдо към 31.12.2010	329	45	8	1329	1711
Промени в к-ла за 2011					
Емисия на капитал					0
Разпред. на дивиденти					0
Разпределение за резерв		-45		45	0
Печалба за годината		13			13
Др.изменения в соб.капитал					0
Салдо към 30.09.2011	329	13	8	1374	1724

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

към 30.09.2011 г

ХИЛ.ЛВ.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	30.9.2011	30.9.2010
а	1	2
<i>А. Парични потоци от оперативна дейност</i>		
1. Постъпления от клиенти	2900	2939
2. Плащания на доставчици	-2456	-2640
3. Плащания/постъпления, свързани с финан. активи, държани с цел търговия	0	0
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-318	-268
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	-5	-1
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-3	-6
7. Получени лихви	0	0
8. Платени банкови такси и лихви върху краткос. заеми за обор. средства	0	0
9. Курсови разлики	0	0
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-1	0
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	117	24
<i>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</i>		
1. Покупка на дълготрайни активи	0	0
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	0	0
3. Предоставени заеми	0	0
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	0	0
5. Получени лихви по предоставени заеми	0	0
6. Покупка на инвестиции	0	0
7. Постъпления от продажба на инвестиции	0	0
8. Получени дивиденди от инвестиции	0	0
9. Курсови разлики	0	0
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	0	0
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	0	0
<i>В. Парични потоци от финансова дейност</i>		
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	0	0
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	0	0
3. Постъпления от заеми	57	57
4. Платени заеми	0	-50
5. Платени задължения по лизингови договори	0	0
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиц. предназнач.	0	0
7. Изплатени дивиденди	0	0
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	1	0
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	58	7
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	175	31
<i>Д. Парични средства в началото на периода</i>	63	42
<i>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</i>	238	73
наличност в касата и по банкови сметки	238	73
блокирани парични средства	0	0

