

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА
„БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 Г.

I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2020 г. и с натрупване от началото на финансовата година до края на тримесечието, и за тяхното влияние върху резултатите

През периода на първото тримесечие на 2020 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира общо приходи в размер на 213 хил. лв., при приходи в размер на 226 хил. лв. през предходния тримесечен период и 293 хил. лв. през първото тримесечие на 2019 г. През отчетния период дружеството отчита спад на приходите на тримесечна база от 5,75%, а на годишна база приходите намаляват с 27,30%.

За тримесечието приходите от продажби възлизат на 180 хил. лв., като на база предходния период се понижават с 4,76%, а на годишна база отбелязват спад от 27,71%. По-голямата част от тези приходи, в размер на 177 хил. лв., представляват приходи от услуги, предоставени на дъщерни дружества и включват възнаграждения на “Български транспортен холдинг” АД, в качеството му на председател на Съветите на директорите на тези дружества – общо за 130 хил. лв. и предоставени маркетингови и консултантски услуги, в това число и консултантска методическа помощ по отношение на извършвани технически прегледи на моторни превозни средства – общо за 47 хил. лв. Спадът на приходите от продажби се дължи основно на липси на приходи през отчетния период от поддръжка и охрана на материалната база в Учебен център „Росенец”. На 31.03.2020 г. изтекоха сроковете на действие на договори, сключени през 2004 г. и 2009 г., между „Български транспортен холдинг“ АД и негови дъщерни дружества, за предоставяне на маркетингови и консултантски услуги от страна на „Български транспортен холдинг“ АД, в това число и консултантска методическа помощ по отношение на извършвани технически прегледи на моторни превозни средства. Договорите с дружествата “Международен младежки център” АД, “Ел ей рент” АД, “Транспорт-гарант” АД, “Автотрафик” АД, “Автотранс” АД, “Филтранс” АД, “Хемус-автотранспорт” АД, “Автостарт” АД, “Тексимтранс” АД, “Странджа-автотранспорт” АД, “Троян-автотранспорт” АД, “Русе-специализирани превози” АД, “Напредък-товарни превози” АД, “Родопи-автотранспорт” АД, “Автотранспорт-Чирпан” АД и “Авторемонтен завод-Смолян” АД са сключени през 2004 г., а тези с “Транс-юг” АД през 2004 г. и 2009 г.

Приходите от наеми, отчетени от “Български транспортен холдинг” АД през тримесечието, възлизат на 20 хил. лв. и се понижават с 16,67% спрямо предходния период. На годишна база приходите от наеми, реализирани през първото тримесечие на текущата година, намаляват с 37,50%. Спадът на тези приходи се дължи на изтекли договори за отдаване под наем на дъщерни дружества на моторни превозни средства, офиси и газостанция. През първото тримесечие на текущата година дружеството е извършило продажби на дълготрайни материални активи за 1 хил. лв., при липса на такива приходи през предходния период.

През отчетния период „Български транспортен холдинг” АД отчита финансови приходи в размер на 12 хил. лв., които приходи намаляват със 7,69% на тримесечна база, а на годишна база не отбелязват промяна. Всички отчетени през тримесечието финансови приходи представляват приходи от лихви по отпуснати заеми по чл. 280 от Търговския закон на дъщерни дружества, както следва: заем, отпуснат в края на 2015 г., на дъщерното дружество „Филтранс” АД, гр. Пловдив; заем, отпуснат през месец май 2018 г., на дъщерното дружество „Автотрафик” АД, гр. Бургас; заем, отпуснат през

месец май 2018 г., на дъщерното дружество „Филтранс” АД, гр. Пловдив; заем, отпуснат през месец октомври 2018 г., на дъщерното дружество „Международен младежки център” АД, гр. Пловдив; заем, отпуснат през месец декември 2018 г., на дъщерното дружество „Транспорт-гарант” АД, гр. Велико Търново; заем, отпуснат през месец декември 2018 г., на дъщерното дружество „Авторемонтен завод-Смолян” АД, гр. Смолян; заем, отпуснат през месец август 2019 г., на дъщерното дружество „Филтранс” АД, гр. Пловдив и заем, отпуснат през месец август 2019 г., на дъщерното дружество „Автотрафик” АД, гр. Бургас.

За периода на първото тримесечие на 2020 г. общите разходи на „Български транспортен холдинг” АД възлизат на 202 хил. лв., като на база предходното тримесечие намаляват с 11,01%, а на годишна база се понижават с 9,42%.

Спадът на разходите през периода се дължи основно на по-ниските разходи за външни услуги и възнаграждения. През отчетното тримесечие разходите за външни услуги възлизат на 33 хил. лв., като на база предходния отчетен период се понижават с 29,79%, а на годишна база намаляват с 21,43%. Трудовите разходи, отчетени през същия период, възлизат на 155 хил. лв., които разходи намаляват спрямо предходното тримесечие с 4,91%, а на годишна основа отчитат понижение от 6,06%. Причината за това е, че броят на работниците и служителите е намалял с едно лице и към края на периода броят им възлиза на 11 лица. Материалните разходи, отчетени през първото тримесечие на текущата година, са в размер на 7 хил. лв. Тези разходи нарастват със 16,67% както на тримесечна, така и на годишна база. Разходите за амортизации през периода възлизат на 4 хил. лв., като същите не отчитат промяна както на тримесечна, така и на годишна основа. Останалите разходи за дейността през отчетното тримесечие възлизат на 3 хил. лв., които разходи се понижават на тримесечна база с 40,00%, а на база съпоставимото тримесечие на предходната година намаляват с 25,00%.

Финансовият резултат на “Български транспортен холдинг” АД, преди облагане с данъци, за периода на първото тримесечие на 2020 г., е печалба в размер на 11 хил. лв., при отчетена загуба от 1 хил. лв. през предходното тримесечие и печалба в размер на 70 хил. лв. през съпоставимото тримесечие на 2019 г.

Към края на отчетния период сумата на активите в счетоводния баланс на „Български транспортен холдинг” АД възлиза на 2 806 хил. лв.

Сумата на нетекущите активи в индивидуалния счетоводен баланс на дружеството към края на първото тримесечие на текущата година възлиза на 1 894 хил. лв., които активи през периода се понижават с 68 хил. лв. Нетекущите активи от групата „Имоти, съоръжения и оборудване” възлизат към края на отчетния период на 103 хил. лв., като през тримесечието намаляват с 4 хил. лв. Балансовата стойност на земите не отчита промяна през тримесечието и е в размер на 10 хил. лв. Стойността на сградите в актива на счетоводния баланс намалява със стойността на начислената амортизация през първото тримесечие на 2020 г. от 3 хил. лв. до 67 хил. лв. Балансовата стойност на машини и оборудване е 7 хил. лв. и през отчетния период тези активи не отбелязват промяна. Стойността на съоръженията в счетоводния баланс на дружеството се понижават през първото тримесечие на текущата година с размера на начислената през периода амортизация от 1 хил. лв. до 15 хил. лв. Наличният стопански инвентар в актива на счетоводния баланс не отбелязва промяна през тримесечието и възлиза на 2 хил. лв. Останалите нетекущи активи от групата „Имоти, съоръжения и оборудване” не отчитат промяна през периода и възлизат на 2 хил. лв. Нетекущите финансови активи на “Български транспортен холдинг” АД не отбелязват промяна през първото тримесечие на 2020 г. и възлизат на 567 хил. лв. Същите представляват инвестиции в дъщерни и други предприятия. Нетекущите вземания на дружеството към края на отчетния период са в размер на 1 224 хил. лв. Тези вземания намаляват през

тримесечието с 64 хил. лв. и представляват, както е посочено по-горе в настоящия документ, вземания по отпуснати заеми на дъщерни фирми, по чл. 280 от Търговския закон. Всичките тези заеми са отпуснати през предходни отчетни периоди.

Сумата на текущите активи в индивидуалния счетоводен баланс на „Български транспортен холдинг“ АД се понижава през първото тримесечие на текущата година с 4 хил. лв. до 912 хил. лв. Текущите вземания на дружеството нарастват през периода с 43 хил. лв. до 642 хил. лв. Основната част от текущите вземания са от свързани предприятия. Тези вземания се увеличават в рамките на отчетния период с 16 хил. лв. и към края му достигат 607 хил. лв. Вземанията от други клиенти нарастват през тримесечието с 1 хил. лв. до 3 хил. лв. През първото тримесечие на 2020 г. за дружеството възникват вземания от персонала в размер на 1 хил. лв. Останалите краткосрочни вземания се увеличават през периода с 28 хил. лв. и към края на първото тримесечие на текущата година възлизат на 31 хил. лв.

Към края на отчетния период дружеството не притежава дългови ценни книжа, в това число и държавни ценни книжа.

Паричните средства на „Български транспортен холдинг“ АД намаляват през първото тримесечие на 2020 г. с 47 хил. лв., като към края на периода са в размер на 267 хил. лв.

Общата маса на задълженията на „Български транспортен холдинг“ АД на индивидуална основа намалява през отчетния период с 83 хил. лв. до 131 хил. лв.

Към края на тримесечието нетекущите задължения на дружеството възлизат на 750 хил. лв., като за периода същите не регистрират промяна. Всички нетекущи задължения са към свързани лица, във връзка с предоставени от дъщерни дружества депозити по чл. 280 от Търговския закон, както следва: получен през м. октомври 2018 г. депозит в размер на 300 хил. лв. от дъщерното дружество „Троян-автотранспорт“ АД, гр. Троян; получени през м. декември 2018 г. депозити от дъщерните дружества „Товарни превози-91“ АД, гр. Видин, в размер на 80 хил. лв. и 170 хил. лв. от дъщерното дружество „Русе-специализирани превози“ АД, гр. Русе и получен през м. май 2019 г. депозит от дъщерното дружество „Автостарт“ АД, гр. Самоков, в размер на 200 хил. лв.

Към края на първото тримесечие на годината текущите пасиви в индивидуалния счетоводен баланс на „Български транспортен холдинг“ АД възлизат на 131 хил. лв. и същите се понижават с 83 хил. лв. през периода. Задълженията към доставчици намаляват през тримесечието с 5 хил. лв. до 1 хил. лв. Задълженията към персонала се понижават в рамките на отчетния период със 73 хил. лв. и към края на тримесечието възлизат на 85 хил. лв. Задълженията към осигурителни предприятия не регистрират промяна през първото тримесечие на 2020 г. и са в размер на 7 хил. лв. Данъчните задължения намаляват през периода с 2 хил. лв. до 22 хил. лв. Останалите текущи задължения на дружеството се понижават през отчетното тримесечие с 3 хил. лв., като в края на периода са в размер на 16 хил. лв.

Към края на първото тримесечие на текущата година собственият капитал на емитента възлиза на 1 925 хил. лв.

На 27.01.2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД представи пред Комисия за финансов надзор, „Българска фондова борса“ АД и обществеността финансов отчет на индивидуална основа за дейността през четвъртото тримесечие на 2019 г.

На 21.02.2020 г. дружеството представи пред Комисия за финансов надзор, „Българска фондова борса“ АД и обществеността финансов отчет на консолидирана основа за дейността през четвъртото тримесечие на 2019 г.

На 26.02.2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД представи пред Комисия за финансов надзор, „Българска фондова борса“ АД и обществеността одитиран

годишен финансов отчет на индивидуална основа за дейността през 2019 г. С писмо от 27.03.2020 г. Комисия за финансов надзор задължи „Български транспортен холдинг“ АД да отстрани констатирани непълноти в представения от емитента годишен финансов отчет за 2019 г. Констатирани непълноти са в част от пояснителните приложения и в декларацията за корпоративно управление в годишния доклад за дейността. На 13.04.2020 г. дружеството представи пред Комисия за финансов надзор, „Българска фондова борса“ АД и обществеността коригиран одитиран годишен финансов отчет на индивидуална основа за дейността през 2019 г.

На 25.03.2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД представи пред Комисия за финансов надзор, „Българска фондова борса“ АД и обществеността одитиран годишен финансов отчет на консолидирана основа за дейността през 2019 г.

Разпространение на заразата от COVID-19 в Европа и навлизането на болестта в България и съответно мерките на правителството срещу разпространението ѝ, в това число и въвеждането на извънредно положение в страната, засегнаха съществено националната икономическата среда и се отразиха особено негативно на малките и средни фирми, каквито са дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг“ АД.

Най-съществените последици, свързани с разпространението на заразата от COVID-19 са свързани с икономическата несигурност и мерките за социално дистанциране, водещи до свито вътрешно потребление, в условията на твърде ограничен вътрешен пазар, увеличаване на безработицата в абсолютни стойности и страх от загубата на доход на всички нива – индивид, корпорация, държава. В тази връзка, на 03.04.2020 г. Съветите на директорите на всички дъщерни дружества на „Български транспортен холдинг“ АД взеха решение да въведат единни мерки в подкрепа на наемателите на обекти, собственост на тези дружества, а именно намаляване на размера на всички наеми на нежилищни помещения, в размер на 50% от договорната им цена за месеците април и май 2020 г.

Към датата на изготвяне на този документ, ръководството на „Български транспортен холдинг“ АД все още не може да даде количествена оценка за потенциалното влияние на COVID-19 върху бизнес дейността, но най-вероятно ще доведе до влошаване резултатите на дружеството през 2020 г. спрямо предходната година.

II. Описание на основните рискове и несигурности

„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, сервизна дейност, автобусни пътнически превози, както и отдаване под наем на дълготрайни активи – недвижими имоти и оборудване. Тези дейности се влияят силно от общата икономическа среда в България, която е като цяло силно засегната от текущото глобално разпространение на COVID-19.

В края на 2019 г. възникна първоначално локална, и в първите месеци на 2020 г. глобална заплаха от разпространението на болестта. Освен последствията върху здравето на гражданите и здравната система, COVID-19 се очаква да има силен негативен ефект върху глобалната икономика. Към дадения момент оценката на икономическия ефект от COVID-19 е изключително сложна. На този етап икономическа рецесия на международно и местно ниво изглежда неизбежна, като точният ѝ обем до голяма степен ще зависи от броя заразени и продължителността на действие на извънредните мерки.

Макроикономически риск

Основният риск, пред който е изправен “Български транспортен холдинг” АД, е макроикономическият риск и по-конкретно рискът от рязко забавяне на икономическия растеж и съществено редуциране търговския оборот в глобален план. И преди разпространението на заразата тенденциите на забавяне на световния икономически растеж и търговия водеха към очаквания за спад на износа от страната и до понижаване на промишленото производство. В динамична кризисна ситуация, като тази от началото на 2020 г., прогнозите за въздействието на COVID-19 върху световната икономика и развитието на отделните страни, в частност България, и икономическите единици постоянно се променят. Международният и местният бизнес изпитват все повече затруднения, а чувството за несигурност все повече битова в глобалния икономически живот.

Според експресните оценки на Националния статистически институт (НСИ), преди кризата произведеният брутен вътрешен продукт (БВП) на България през четвъртото тримесечие на 2019 г. по предварителни оценки нараства с 0,8% спрямо предходния тримесечен период. На годишна база БВП на страната по предварителни оценки отбеляза ръст от 3,1%. Необходимо е да се отбележи, че темпът на нарастване на БВП за периода преди настъпването на кризата не е особено задоволителен, на фона на ниската база на номиналната стойност на БВП на страната ни.

По предварителни данни на НСИ, през последния предкризисен месец - февруари 2020 г. при сезонно изгладения индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 1.1% в сравнение с януари 2020 г. През февруари 2020 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство нараства с 0.1% спрямо съответния месец на 2019 г. Проведените през месец март 2020 г. бизнес анкети на НСИ сочат, че съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 5.2 пункта, в резултат на песимистичните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях има намаление на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с понижени очаквания за дейността и персонала през следващите три месеца. През този месец се засилва неблагоприятното влияние на фактора „несигурна икономическа среда“. Относно продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца. По данни от бизнес анкетите на НСИ през март 2020 г. показателят на доверие в промишлеността намалява с 1.1 процентни пункта в сравнение с февруари 2020 г. През януари 2020 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство е с 0.7% под равнището на съответния месец през 2019 г. Тези бизнес анкети все още не отчитат потенциалното влияние на разпространението на COVID-19 върху промишленото производство в страната.

През последните месеци на 2019 г. се наблюдаваше тенденция на спад на външнотърговския оборот на страната. Предварителните данни на НСИ показват, че през периода януари - февруари 2020 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 9 666.5 млн. лв., което е с 2.7% повече в сравнение със същия период на 2019 година. През февруари 2020 г. общият износ на стоки възлиза на 4 770.4 млн. лв. и нараства с 1.6% спрямо същия месец на предходната година. През периода януари - февруари 2020 г. общо в страната са внесени стоки на стойност 10 500.2 млн. лв. (по цени CIF), или с 1.5% повече спрямо със същия период на 2019 г. През февруари 2020 г. общият внос на стоки намалява с 1.9% спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 5 191.8 млн. лв. Тези данни несъмнено ще отчетат рязко влошаване през месец март и следващите, поради появата на първите случаи на COVID-19 в страната и

въвеждането на извънредно положение в България и търговските и партньори зад граница.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ, през последния предкризисен месец - февруари 2020 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети“ по съпоставими цени нараства с 0.9% спрямо предходния месец. През февруари 2020 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, нараства с 5.5% в сравнение със същия месец на предходната година. Резултатите от проведените от НСИ бизнес анкети през месец март 2020 г. показват, че съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ спада с 6.6 пункта, в резултат на по-неблагоприятните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Прогнозите им относно обема на продажбите и поръчките от доставчиците (както от вътрешния, така и от външния пазар) през следващите три месеца също са по-резервирани. Конкуренцията в бранша продължава да е основният проблем за развитието на бизнеса. Регистрирано е и нарастване на негативното влияние на фактора „несигурна икономическа среда“, който измества на трето място затрудненията, свързани с недостатъчното търсене. По отношение на продажните цени по-голяма част от търговците очакват те да останат без промяна през следващите три месеца. Тези бизнес анкети все още не отчитат потенциалното влияние на разпространението на COVID-19 върху търговията на дребно в страната.

Резултатите от проведените бизнес анкети на НСИ сочат, че през месец март 2020 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ намалява с 3.1 пункта, което се дължи на резервираните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията.

Основните външни за страната политико-икономически фактори, които съдържаха риск за страната ни до февруари 2020 г. бяха търговските конфликти, несигурността около Brexit и политическото напрежение и военни конфликти в региона на Близкия изток. От средата на февруари 2020 г., фокусът рязко се измести към разширяващите се последици от заплахата от разпространението на COVID-19. Оценката на икономическия ефект от COVID-19 като рисков фактор, но със сигурност разпространението на COVID-19 в световен мащаб оказва изключително неблагоприятно влияние върху глобалното икономическо развитие, като прекъсва производствени цикли и търговски вериги във всички краища на света. Проведеното бизнес изследване на НСИ през месец март за ефекта на извънредното положение, свързано с COVID-19, върху най-засегнатите сектори на икономиката в страната показва, че 53.5% от анкетираните предприятия посочват, че са имали намаление в приходите от продажби на стоки или услуги през март в сравнение с месец февруари 2020 г.

Оценката на икономическия ефект от пандемията е изключително трудна поради няколко фактора, сред които: все още недостатъчно познаване на вируса – има ли сезонен пик и има ли вероятност от мутации, които да го превърнат в по-заразен. Допълнително затруднение поражда и фактът, че свързаността на глобалната икономика е по-висока от когато и да било преди в човешката история. Сравнително дългият инкубационен период на заболяването не позволява пълна оценка на предстоящото му разпространение в страните от Европа и света. Категорично сигурно е, че COVID-19 ще има силен негативен ефект върху глобалната икономика. В зависимост от развитието на COVID-19, Световният икономически форум предвижда спад от очакваното ниво на световния БВП между 1 и 2 трилиона долара през 2020 г. Ефектът от вируса върху икономиката се очаква да бъде усетен както от страна на предлагането, където нарушените вериги на доставка ще затруднят производствата,

така и от страна на търсенето, поради свитото потребление. Като правило, колкото по-дълбоко икономически обвързана е една икономика със силно засегната от COVID-19 страна, толкова по-силно ще бъде усетен негативният икономически ефект. С нарастването на случаите в Европа българската икономика става все по-уязвима, поради високата икономическа обвързаност с икономиката на Европейския съюз, дори и при благоприятен сценарий за страната ни, включващ ограничаване заразата в България.

Очаква се и силен негативен ефект от свитото потребление. То ще е пряк резултат както от социалната изолация на населението и временното затваряне на редица търговски обекти, така и от загубата на заетост и доходи от населението. COVID-19 се очаква да повлияе на заетостта в три основни направления: 1) брой работни места (откъм безработица и недостатъчна заетост); 2) качество на работа (например, размер на заплати); и 3) ефекти върху специфични групи, които са по-уязвими от неблагоприятния пазар на труда (самостоятелно наети или временно заети лица, работници-мигранти и др.).

След като постигна по-висок от очаквания ръст на БВП през 2019 г., българската икономика, в синхрон с останалите страни от Европейския съюз, ще потъне в рецесия през 2020 г. в резултат от пандемията от COVID-19 и нейното отражение върху износа и вътрешната активност. Очаква се спадът на БВП да достигне 3,7% през 2020 г., според пролетната икономическа прогноза на Световната банка. Прогнозата на международната агенция "Фич" за БВП на страната е още по-песимистичен, като прогнозата е за спад от 5,1%. Рейтингът на страната е запазен на ниво "BBB", но перспективата по него е понижена от "положителна" на "стабилна".

Финансов риск

„Български транспортен холдинг“ АД е изложено на различни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, лихвен риск и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци, в резултат на промяна в пазарните лихвени нива.

Пазарният риск е рискът, при който справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени.

Кредитният риск е рискът, при който едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение.

Ликвидният риск е рискът, при който дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви. На този етап считаме, че този риск е минимален за дружеството.

Ръководството очаква, че дори в условията на разпространение на COVID-19, съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране на дружеството ще бъдат достатъчни за развитието на дейността му. От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават, особено във възникналата динамично-променяща се икономическа среда, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените средства и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Програмата на дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали възможно най-

ефективно евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството.

Пазарен риск

а) Валутен риск

Дори и в кризисната икономическа обстановка дружеството не е изложено на значим валутен риск, тъй като неговите сделки се извършват основно в лева. Заемите, получени от дъщерни дружества по чл. 280 на Търговския закон, и дължими в лева, не излагат дружеството на валутен риск на паричните потоци. Дружеството не поддържа значими парични наличности извън тези в лева.

б) Лихвен риск

Финансовите пасиви, които излагат дружеството на лихвен риск, са получените от дъщерни предприятия депозити. Депозитите не са обезпечени. Годишната лихва по тях се определя от договорена надбавка и плаваща лихва в размер на тримесечен SOFIBOR. Финансовите активи - търговски кредити са на предприятията в рамките на икономическата група и по тях няма обезпечения. Лихвата варира в рамките на пазарните параметри. На този етап в условията на разпространение на COVID-19 и влошаващата се икономическа среда, не са налице обосновани предположения, че може да се развие тенденция на повишаване на лихвените проценти - тъкмо обратното: в условия на икономическа криза очакванията са за намаление на пазарните лихвени проценти.

в) Ценови риск

Дружеството не е изложено на пряк ценови риск, тъй като прилаганите цени на извършвани услуги и стоки се образуват и осъвременяват текущо на основата на пазарни принципи и отразяват всички промени в конкретната ситуация.

Кредитен риск

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

Дружеството има разработена и внедрена политика, която гарантира, че приходите от продажби на услуги и стоки и приходите от наеми са събираеми.

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания от продажби и предоставени заеми по чл. 280 от Търговския закон на дъщерни предприятия, които са необезпечени. Политиката на ръководството за минимизиране на финансовия риск е насочена към осъществяване на ефективно предоговаряне и разсрочване на вземания, при необходимост. Дружеството е изложено на косвен вторичен кредитен риск, в случай, че дъщерните му дружества не успеят да реализират вземанията си от контрагенти на падежите им. При евентуална негативна тенденция на кумулиране на инциденти, свързани с горното предположение, „Български транспортен холдинг“ АД ще насърчи засегнатите дъщерни дружества да се възползват от възможностите, свързани с мерките на държавата спрямо фирмите за предоставяне на обезпечения към банките по кредити свързани с преодоляване на ликвидни затруднения на фирмите. На този етап прогноза за съществено нарастване на кредитния риск и рискът от очакване кредитни загуби в дъщерните дружества на „Български транспортен холдинг“ АД е необоснована, съответно прогноза за съществено нарастване на кредитния риск и рискът от очакване кредитни загуби на дружеството също е необоснована.

Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с търговски депозити от свързани лица по чл. 280 от Търговския закон. Поради динамичната природа на основните типове бизнес, ръководството на дружеството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа адекватен достъп до привлечен ресурс. Освен това, при евентуално повишение на ликвидния риск през следващите отчетни периоди, свързан с недостиг на ликвидни средства, „Български транспортен холдинг“ АД би могъл да предприеме действия и да се възползва от възможностите, свързани с мерките на държавата спрямо фирмите за предоставяне на обезпечения към банките по кредити свързани с преодоляване на ликвидни затруднения на фирмите. На този етап ръководството на дружеството оценява като неоснователни очаквания настъпване на ликвидни затруднения на „Български транспортен холдинг“ АД.

От изложеното по-горе става ясно, че дейността на “Български транспортен холдинг” АД през следващите отчетни периоди ще бъде изложена на извънредни рискови фактори и несигурности, и особено такива, в резултат на разпространението на COVID-19.

III. Сделки със свързани лица и/или заинтересовани лица

В качеството си на председател на Съветите на директорите в дъщерни дружества, “Български транспортен холдинг” АД е получил през първото тримесечие на 2020 г. следните възнаграждения по предоставяне на управленски услуги за тези дружества:

Предоставени управленски услуги на дъщерни дружества през първото тримесечие на 2020 г.

Дъщерно дружество	Приход в хил. лв.
„МЕЖДУНАРОДЕН МЛАДЕЖКИ ЦЕНТЪР” АД	8
„ЕЛ ЕЙ РЕНТ” АД	8
„ТРАНСПОРТ-ГАРАНТ” АД	8
„АВТОТРАФИК” АД	8
„АВТОТРАНС” АД	6
„ФИЛТРАНС” АД	8
„ХЕМУС-АВТОТРАНСПОРТ” АД	8
„АВТОСТАРТ” АД	8
„ТЕКСИМТРАНС” АД	8
„СТРАНДЖА-АВТОТРАНСПОРТ” АД	5
„ТРАНС-ЮГ” АД	8
„ТРОЯН-АВТОТРАНСПОРТ” АД	8
„РУСЕ-СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ПРЕВОЗИ” АД	8
„НАПРЕДЪК-ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ” АД	2
„РОДОПИ-АВТОТРАНСПОРТ” АД	6

„АВТОТРАНСПОРТ-ЧИРПАН” АД	8
„ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ-91” АД	8
„АВТОРЕМОНТЕН ЗАВОД-СМОЛЯН” АД	6

Всички посочени по-горе възнаграждения са по договори за възлагане управлението на председател на Съветите на директорите, сключени през предходни отчетни периоди, съвпадащи с началото на мандата на Съветите на директорите. На проведените през месец март 2020 г. редовни Общи събрания на акционерите на всички дъщерни дружества на “Български транспортен холдинг” АД, с изключение на “Напредък-товарни превози” АД, гр. Нова Загора, бе взето решение за промяна възнаграждението на председателя на Съветите на директорите. В някои от дружествата бе взето решение и за промяна възнаграждението на всички членове на Съветите на директорите и/или прокуристите. Поради това, през месец март 2020 г. бяха сключени нови договори за възлагане управлението, при следните параметри:

За дружеството “Автотрафик” АД, гр. Бургас:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 550 лв., а за председателя на Съвета на директорите 4 750 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 1 150 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Автотранспорт-Чирпан” АД, гр. Чирпан:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 550 лв., а за председателя на Съвета на директорите 4 250 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 1 150 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Родопи-автотранспорт” АД, гр. Девин:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 3 450 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 2 450 лв.

- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Филтранс” АД, гр. Пловдив:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 4 500 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Хемус-автотранспорт” АД, гр. Габрово:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 3 450 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 2 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Ел ей рент” АД, гр. Лом:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 550 лв., а за председателя на Съвета на директорите 5 750 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 1 140 лв., а за председателя на Съвета на директорите 4 950 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Международен младежки център” АД, гр. Пловдив:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 550 лв., а за председателя на Съвета на директорите 4 750 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 1 150 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба

над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Автотранс” АД, гр. Монтана:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 150 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3 750 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 450 лв., а за председателя на Съвета на директорите 1 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Транс-юг” АД, гр. Петрич:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 4 250 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Русе-специализирани превози” АД, гр. Русе:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 3 450 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 2 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Автостарт” АД, гр. Самоков:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 4 750 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Авторемонтен завод-Смолян” АД, гр. Смолян:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 3 150 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 2 300 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Троян-автотранспорт” АД, гр. Троян:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 550 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3 850 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 1 150 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Странджа-автотранспорт” АД, гр. Царево:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 2 350 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 2 150 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Транспорт-гарант” АД, гр. Велико Търново:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 3 850 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Тексимтранс” АД, гр. Варна:

Възнаграждението е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 1 550 лв., а за председателя на Съвета на директорите 4 150 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 1 150 лв., а за председателя на Съвета на директорите 3450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите се начислява 7,5% от нея.

За дружеството “Товарни превози-91” АД, гр. Видин:

Възнаграждението на председателя на Съвета на директорите е в пряка зависимост от постигнат счетоводен финансов резултат /с отчитане влиянието от продажбите на дълготрайни материални активи/, както следва:

- Основното месечно възнаграждение е в размер на 3 750 лв.
- При резултат „счетоводна загуба” възнаграждението е в размер на 3 450 лв.
- Останалите клаузи във връзка с формиране, начисляване и изплащане възнаграждението остават без промяна, а именно за реализирана счетоводна печалба над 10 хил. лв., към основното възнаграждение се начислява 7,5% от нея.

През отчетния период „Български транспортен холдинг” АД е предоставял маркетингови и консултантски услуги, в това число и консултантска методическа помощ по отношение на извършвани технически прегледи на моторни превозни средства за дъщерните дружества, както следва:

Предоставени маркетингови и консултантски услуги, в това число и консултантска методическа помощ по отношение на извършвани технически прегледи на моторни превозни средства на дъщерни дружества през първото тримесечие на 2020 г.

Дъщерно дружество	Приход в хил. лв.
„МЕЖДУНАРОДЕН МЛАДЕЖКИ ЦЕНТЪР” АД	4
„ЕЛ ЕЙ РЕНТ” АД	7
„ТРАНСПОРТ-ГАРАНТ” АД	2
„АВТОТРАФИК” АД	4
„АВТОТРАНС” АД	2
„ФИЛТРАНС” АД	4
„ХЕМУС-АВТОТРАНСПОРТ” АД	2
„АВТОСТАРТ” АД	4
„ТЕКСИМТРАНС” АД	2
„СТРАНДЖА-АВТОТРАНСПОРТ” АД	2
„ТРАНС-ЮГ” АД	4
„ТРОЯН-АВТОТРАНСПОРТ” АД	3
„РУСЕ-СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ПРЕВОЗИ” АД	2
„НАПРЕДЪК-ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ” АД	1
„РОДОПИ-АВТОТРАНСПОРТ” АД	2
„АВТОТРАНСПОРТ-ЧИРПАН” АД	2
„АВТОРЕМОНТЕН ЗАВОД-СМОЛЯН” АД	1

Всички посочени по-горе възнаграждения са по договори, сключени през предходни отчетни периоди, както следва: договорите с дружествата “Международен младежки център” АД, “Ел ей рент” АД, “Транспорт-гарант” АД, “Автотрафик” АД, “Автотранс” АД, “Филтранс” АД, “Хемус-автотранспорт” АД, “Автостарт” АД, “Тексимтранс” АД, “Странджа-автотранспорт” АД, “Троян-автотранспорт” АД, “Русе-специализирани превози” АД, “Напредък-товарни превози” АД, “Родопи-автотранспорт” АД, “Автотранспорт-Чирпан” АД и “Авторемонтен завод-Смолян” АД са сключени през 2004 г., а тези с “Транс-юг” АД през 2004 г. и 2009 г. Срокът на действие на всички тези договори изтече към 31.03.2020 г.

IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за съответния отчетен период

През отчетния период няма нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за „Български транспортен холдинг” АД.

.....

Тодор Попов – изпълнителен директор на
“Български транспортен холдинг” АД

Информация съгласно Приложение 9 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

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

През периода на първото тримесечие на 2020 г. няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху „Български транспортен холдинг“ АД.

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

Няма такива обстоятелства в рамките на отчетния период.

1.7. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

През първото тримесечие на 2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД не е сключвал или изпълнявал съществени сделки.

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

През периода компетентните органи на „Български транспортен холдинг“ АД не са вземали такива решения.

1.10. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.

В рамките на отчетния период не е извършвана промяна на одиторите на дружеството.

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.

През първото тримесечие на 2020 г. няма такива обстоятелства.

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

През отчетния период не са извършвани 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.

Управителният орган на дружеството счита, че не са налице други обстоятелства в рамките на отчетния период, които 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 от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД.

Представяне на вътрешна информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ L 173/1 от 12.06.2014 г.) (Регламент 596/2014) относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото тримесечие

През периода на първото тримесечие на 2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД е предоставило следната вътрешна информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета: към 31.03.2020 г. изтекоха сроковете на действие на договори, сключени през 2004 г. и 2009 г., между „Български транспортен холдинг“ АД и негови дъщерни дружества, за предоставяне на маркетингови и консултантски услуги от страна на „Български транспортен холдинг“ АД, в това число и консултантска методическа помощ по отношение на извършвани технически прегледи на моторни превозни средства. Договорите с дружествата „Международен младежки център“ АД, „Ел ей рент“ АД, „Транспорт-гарант“ АД, „Автотрафик“ АД, „Автотранс“ АД, „Филтранс“ АД, „Хемус-автотранспорт“ АД, „Автостарт“ АД, „Тексимтранс“ АД, „Странджа-автотранспорт“ АД, „Троян-автотранспорт“ АД, „Русе-специализирани превози“ АД, „Напредък-товарни превози“ АД, „Родопи-автотранспорт“ АД, „Автотранспорт-Чирпан“ АД и „Авторемонтен завод-Смолян“ АД са сключени през 2004 г., а тези с „Транс-юг“ АД през 2004 г. и 2009 г.

„Български транспортен холдинг“ АД

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД
към 31.03.2020г.

1. Учредяване и регистрация

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

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

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

2. Описание на значителните счетоводни политики

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, издадени от Международния съвет за счетоводни стандарти, интерпретациите, издадени от Постоянния комитет за разяснения към същия съвет и специфичните изисквания на българското законодателство, всички те приложими към 31.03.2020 г.

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

Към датата на одобрение на този междинен финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти. Някои не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Всички стандарти и изменения се приемат в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС;
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС;
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., приети с РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/34 НА КОМИСИЯТА от 15 януари 2020 година за изменение на Регламент (ЕО) № 1126/2008 за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент

и на Съвета във връзка с Международен счетоводен стандарт 39 и международни стандарти за финансово отчитане 7 и 9

- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС.

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 700 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 2019 г. се прилагат следните амортизационни норми:

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

2.6. Материални запаси

Стоково материалните запаси се оценяват по цена на придобиване /фактурна стойност плюс транспортни разходи/. Оценката на потреблението на материалните запаси се извършва по метода средна претеглена цена.

2.7. Вземания

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

2.8. Парични средства и еквиваленти

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

2.9. Основен капитал

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

2.10 Текущите задължения

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

2.11. Провизии за потенциални задължения

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

2.12. Данъци върху печалбата

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

2.13 Финансови дълготрайни активи

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

3. Дълготрайни активи

3.1. Дълготрайни материални активи

Земи и подобрения	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Трансп. Средства	Стопанск и инвентар	Други	Общо
-------------------	--------	---------------------	------------	------------------	---------------------	-------	------

Отчетна с/ст:	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Салдо на 01.01.2020	23	280	100	50	82	34	6	575
Постъпили								0
Излезли					14			14
Салдо на 31.03.2020	23	280	100	50	68	34	6	561

Натрупана амортизация	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Салдо на 01.01.2020	13	210	93	34	82	32	4	468
Аморт.за периода		3		1				4
Аморт.на излезлите					14			14
Салдо на 31.03.2020	13	210	93	34	82	32	4	458

Балансова стойност на 31.03.2020г.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
	10	67	7	15	0	2	2	103

3.2. Дългосрочни финансови активи

	Дъщерни Дружества	Други Дружества	Общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Салдо на 01.01.2020	481	86	567
Постъпили за периода			
Излезли за периода от преоценка/намаление			0
Балансова стойност на 31.03.2020г.	481	86	567

3.3. Търговски и други вземания

	31.03.2020 хил.лв.	31.12.2019 хил.лв.
Вземания от свързани предприятия /Паричен заем/	1224	1288

4. Вземания и предоставени аванси

	31.03.2020 хил.лв.	31.12.2019 хил.лв.
Вземания от свързани предприятия	607	591
Вземания от клиенти	3	2
Аванси /р-ди за бъд.периоди/		3
Данъци за възстановяване		
Вземания от персонала	1	
Други краткосрочни вземания	31	3
Общо вземания	642	599

5. Капиталови резерви

	31.03.2020 хил.лв.	31.12.2019 хил.лв.
Общи резерви	161	161
Други резерви	1303	1303
Общо	1464	1464

6. Текущи задължения

	31.03.2020 хил.лв.	31.12.2019 хил.лв.
Задължения към свързани предприятия		
Задължения към доставчици	1	6
Задължения към персонала	85	158
Задължения към осигур.предприятия	7	7
Общо задължения	93	171

7. Приходи от продажби

	31.03.2020 хил.лв.	31.03.2019 хил.лв.
Приходи от продукция		
Приходи от продажба на стоки		2
Приходи от услуги	180	247
Общо	180	249

8. Други приходи от продажби

	31.03.2020 хил.лв.	31.03.2019 хил.лв.
Приходи от продажби на ДМА	1	
Общо	1	0

9. Други приходи

	31.03.2020 хил.лв.	31.03.2019 хил.лв.
Отписани задължения		
Приходи от наеми	20	32
Неустойки по договори		
Общо	20	32

10. Разходи за персонала

	31.03.2020 хил.лв.	31.03.2019 хил.лв.
Възнаграждения	143	151
Социални осигуровки и надбавки	12	14
Общо	155	165

11. Финансови приходи / (разходи)

	31.03.2020 хил.лв.	31.03.2019 хил.лв.
Приходи от лихви	12	12
Разходи за лихви		
Други /банкови такси/		
Общо	12	12

12. Разходи за данъци

	31.03.2020 хил.лв.	31.03.2019 хил.лв.
Разходи за текущи данъчни активи		
Разходи за отсрочени данъчни активи		
Общо	0	0

13.04.2020г.

Изготвил :

Изп.директор:

/Трансфинанс ООД
Управител: Рангел Динов/

/Т. Попов/

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС -неконсолидиран
към 31.03.2020 г

Балансови пера	Приложение №	Към 31.3.2020 ХИЛ.ЛВ.	Към 31.12.2019 ХИЛ.ЛВ.
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, съоръжен. и оборудване	3,1	103	107
Финансови активи	3,2	567	567
Търговски и други вземания	3,3	1224	1288
Отсрочени данъчни активи		0	0
Общо нетекущи активи		1894	1962
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални запаси		0	0
Вземания и предоставени аванси	4	642	599
Парични средства и еквиваленти		270	317
Общо текущи активи		912	916
ОБЩО АКТИВИ		2806	2878
Капитал отнас. до собствениц.			
Основен капитал		329	329
Преоценъчни резерви		8	8
Капиталови резерви	5	1464	1464
Натрупана печалба (загуба)		113	
Резултат от текущия период		11	113
Общо капит. отнас. до собств.		1925	1914
Неконтрол. (малцинст.) участие			
Общо капитал		1925	1914
Нетекущи пасиви			
Получени депозити		750	750
Отсрочени данъчни пасиви			
Общо нетекущи пасиви		750	750
Текущи пасиви			
Банкови заеми и овърдрафти		0	0
Търговски задължения	6	93	171
Текущи данъчни задължения		22	24
Други		16	19
Общо текущи пасиви		131	214
ОБЩО ПАСИВИ		881	964

ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3556	3628
-----------------------	--	------	------

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДА - неконсолидиран
към 31.03.2020 г

Наименование на перата	Приложение №	Към 31.3.2020 хил.лв	Към 31.3.2019 хил.лв.
а	б	1	2
Приходи от продажби	7	180	249
Др.приходи от продажби	8	1	0
Други приходи	9	20	32
Приходи от дейността		201	281
Материални разходи		7	6
Разходи за външни услуги		33	42
Разходи за амортизации		4	4
Трудови разходи	10	155	165
Отчетна с/ст на продадените стоки			2
Други разходи		3	4
Разходи от дейността		202	223
Печалба от дейността		-1	58
Финансови приходи/разходи/нето	11	12	12
Извънредни приходи/разходи/нето		0	0
Печалба преди облагане с данъци		11	70
Разходи за данъци	12		
Нетна печалба за периода		11	70

ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на "БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ" АД

неконсолидиран
към 31.03.2020 г.

в ХИЛ.ЛВ.

Показатели	Основен капитал	Неразпр. Печалба	Преоц. резерв	Целеви резерви	Общо
Салдо към 01.01.2019	329	41	8	1456	1834
Промени в смет.политика					
Презвч. с-да 01.01.2019	329	41	8	1456	1834
Промени в к-ла за 2019					
Емисия на капитал					0
Разпред. на дивиденди		-33			-33
Разпределение за резерв		-8		8	0
Печалба за годината		113			113
Др.изменения в соб.капитал					0
Салдо към 31.12.2019	329	113	8	1464	1914
Промени в к-ла за 2020					
Емисия на капитал					0
Разпред. на дивиденди					0
Разпределение за резерв					0
Печалба за годината		11			11
Др.изменения в соб.капитал					0
Салдо към 31.03.2020	329	124	8	1464	1925

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
към 31.03. 2020

ХИЛ.ЛВ.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	31.3.2020	31.3.2019
а	1	2
<i>А. Парични потоци от оперативна дейност</i>		
1. Постъпления от клиенти	221	275
2. Плащания на доставчици	-76	-103
3. Плащания/постъпления, свързани с финан. активи, държани с цел търговия	0	0
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-261	-174
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	-4	0
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-2	-1
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	0	-4
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	-122	-7
<i>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</i>		
1. Покупка на дълготрайни активи	0	-1
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	-1
<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	63	58
4. Платени заеми	0	0
5. Платени задължения по лизингови договори	0	0
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиц. предназнач.	12	14
7. Изплатени дивиденди	0	0
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	0	0
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	75	72
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	-47	64
<i>Д. Парични средства в началото на периода</i>	317	185
<i>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</i>	270	249
наличност в касата и по банкови сметки	270	249
блокирани парични средства	0	0