

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

**I. Информация за важни събития, настъпили през четвъртото 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 четвъртото тримесечие на 2020 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира общо приходи в размер на 228 хил. лв., при същия обем приходи реализирани през предходния тримесечен период и 226 хил. лв. общо приходи през четвъртото тримесечие на 2019 г. През отчетния период дружеството регистрира увеличение на приходите на годишна база с 0,89%.

През тримесечието приходите от продажби възлизат на 201 хил. лв., като на база предходния период не отчитат промяна, а на годишна база същите нарастват с 6,35%. Тези приходи през периода представляват възнаграждения на “Български транспортен холдинг” АД, в качеството му на председател на Съветите на директорите, а в някои случаи и в качеството на изпълнителен член на Съветите на директорите на дъщерни на холдинга дружества. Приходите от наеми, отчетени от “Български транспортен холдинг” АД през четвъртото тримесечие на 2020 г., възлизат на 17 хил. лв. и запазват новото си спрямо предходното тримесечие. На годишна база приходите от наеми, реализирани през отчетното тримесечие, намаляват с 29,17%. Спадът на тези приходи на годишна база се дължи на изтекли договори за отдаване под наем на дъщерни дружества на моторни превозни средства, офиси и газостанция.

През отчетния период „Български транспортен холдинг” АД отчита финансови приходи в размер на 10 хил. лв., които приходи не отбелязват промяна на тримесечна база, а на годишна база се понижават с 23,08%. Всички отчетени през тримесечието финансови приходи преставяват 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 четвъртото тримесечие на 2020 г. общите разходи на „Български транспортен холдинг” АД възлизат на 262 хил. лв., като на база предходното тримесечие се увеличават с 33,67%, а на годишна база нарастват с 15,42%.

През отчетното тримесечие разходите за външни услуги възлизат на 86 хил. лв., като на база предходния отчетен период тези разходи се увеличават 3,44 пъти, а на годишна база същите нарастват 1,83 пъти. Материалните разходи, отчетени през четвъртото тримесечие на 2020 г., са в размер на 12 хил. лв. Тези разходи се увеличават с 33,33% на тримесечна база, а на годишна основа нарастват 2 пъти. Разходите за амортизации през периода възлизат на 3 хил. лв., като същите намаляват спрямо предходното тримесечие с 40,00%, а на годишна база се понижават с 25,00%. Трудовите разходи, отчетени през същия период, възлизат на 157 хил. лв., които

разходи се увеличават спрямо предходното тримесечие с 1,29%, а на годишна намаляват с 3,68%. Причината за понижението на трудовите разходи през 2020 г. се дължи на това, че броят на работниците и служителите в дружеството е намалял с едно лице и към края на периода броят им възлиза на 11 лица. Останалите разходи за дейността през отчетното тримесечие възлизат на 2 хил. лв., които разходи не регистрират промяна спрямо предходното тримесечие, а на база съпоставимото тримесечие на предходната година намаляват 2,5 пъти.

Финансовият резултат на “Български транспортен холдинг” АД, преди облагане с данъци, за периода на четвъртото тримесечие на 2020 г., е загуба в размер на 34 хил. лв., при отчетена печалба от 32 хил. лв. през предходното тримесечие и загуба от 1 хил. лв. през последното тримесечие на 2019 г. За периода от началото на годината финансовият резултат за дружеството, преди облагане с данъци, е печалба в размер на 40 хил. лв.

Към края на отчетния период сумата на активите в счетоводния баланс на „Български транспортен холдинг” АД възлиза на 2 784 хил. лв.

Сумата на нетекущите активи в индивидуалния счетоводен баланс на дружеството към края на четвъртото тримесечие на 2020 г. възлиза на 1 695 хил. лв., които активи през периода се понижават с 62 хил. лв., а от началото на годината намаляват с 267 хил. лв. Нетекущите активи от групата „Имоти, съоръжения и оборудване” възлизат към края на отчетния период на 90 хил. лв., като през тримесечието се понижават с 4 хил. лв., а спрямо началото на годината намаляват със 17 хил. лв. Балансовата стойност на земите не отчита промяна в рамките на тримесечието и в края на периода тези активи възлизат на 9 хил. лв. Стойността на сградите в актива на счетоводния баланс също се понижава със стойността на начислената амортизация през четвъртото тримесечие на 2020 г., която е в размер на 3 хил. лв. и достига 59 хил. лв. Балансовата стойност на машини и оборудване е 6 хил. лв. и през отчетния период тези активи не отбелязват промяна. Стойността на съоръженията в счетоводния баланс на дружеството също не отчита промяна през четвъртото тримесечие на 2020 г. и в края на периода тези активи възлизат на 14 хил. лв. Наличният стопански инвентар в актива на счетоводния баланс се понижава с 1 хил. лв. през тримесечието и към края на отчетния период възлиза на 1 хил. лв. През тримесечието е начислена амортизация върху тези активи в размер на 1 хил. лв. и са излезли такива активи на стойност 1 хил. лв., като е отписана същата амортизационна стойност на излезлите активи. Останалите нетекущи активи от групата „Имоти, съоръжения и оборудване” не отчитат промяна през периода и възлизат на 1 хил. лв. Нетекущите финансови активи на “Български транспортен холдинг” АД не отбелязват промяна както през четвъртото тримесечие на 2020 г., така и спрямо началото на годината 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 1 038 хил. лв. Тези вземания намаляват през тримесечието с 58 хил. лв., а за периода от началото на 2020 г. се понижават с 250 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 намалява през четвъртото тримесечие на 2020 г. с 68 хил. лв., а за периода от началото на годината тези активи нарастват със 173 хил. лв. и достигат 1 089 хил. лв. Текущите вземания на дружеството се понижават през периода с 50 хил. лв., а спрямо началото на 2020 г. се увеличават с 26 хил. лв. и са в размер на 625 хил. лв. Основната част от текущите вземания, а именно 596 хил. лв., са от свързани предприятия. Тези вземания намаляват в рамките на отчетния период с 41 хил. лв., а за

периода от началото на година нарастват с 5 хил. лв. и към края тримесечието възлизат на 596 хил. лв. Вземанията от други клиенти не отбелязват промяна както през тримесечието, така и спрямо началото на 2020 г. и възлизат на 2 хил. лв. Останалите текущи вземания се понижават в рамките на отчетния период с 9 хил. лв., а спрямо началото на годината се увеличават с 21 хил. лв., като към края на четвъртото тримесечие на 2020 г. възлизат на 27 хил. лв.

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

Паричните средства на „Български транспортен холдинг“ АД намаляват през четвъртото тримесечие на 2020 г. с 18 хил. лв., а спрямо началото на годината нарастват със 147 хил. лв., като към края на периода достигат 464 хил. лв.

Общата маса на задълженията на „Български транспортен холдинг“ АД на индивидуална основа се понижават през отчетния период с 92 хил. лв., а за периода от началото на годината намалява със 130 хил. лв. до 834 хил. лв.

Към края на тримесечието нетекущите задължения на дружеството възлизат на 750 хил. лв., като през цялата 2020 г. 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 четвъртото тримесечие на 2020 г. текущите пасиви в индивидуалния счетоводен баланс на „Български транспортен холдинг“ АД възлизат на 84 хил. лв. и същите се понижават през отчетния период с 92 хил. лв., а за периода от началото на годината намаляват със 130 хил. лв. Понижението на тези пасиви основно се дължи на изчистени през тримесечието задължения към персонала в размер на 88 хил. лв. и общо от началото на 2020 г. покрити такива задължения за 117 хил. лв. Към края на отчетния период дружеството има текущи задължения към персонала в размер на 41 хил. лв. Задълженията към доставчици нарастват в рамките на тримесечието с 1 хил. лв., а спрямо началото на годината намаляват с 3 хил. лв. и към края на тримесечието тези задължения възлизат на 3 хил. лв. Задълженията към осигурителни предприятия не регистрират промяна както през четвъртото тримесечие на 2020 г., така и за периода от началото на годината и са в размер на 7 хил. лв. Данъчните задължения се понижават през периода с 8 хил. лв., а спрямо началото на 2020 г. намаляват с 10 хил. лв. и към края на периода възлизат на 14 хил. лв. Останалите текущи задължения на дружеството се увеличават през отчетното тримесечие с 3 хил. лв., а спрямо началото на 2020 г. същите не отбелязват промяна и са в размер на 19 хил. лв.

Към края на четвъртото тримесечие на 2020 г. собственият капитал на емитента възлиза на 1 950 хил. лв.

По-долу са посочени останалите по-важни събития за „Български транспортен холдинг“ АД, настъпили през периода на четвъртото тримесечие на 2020 г.:

На 21.10.2020 г. дружеството представи финансов отчет за дейността през третото тримесечие на 2020 г.

На 23.11.2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД представи консолидиран финансов отчет за дейността през третото тримесечие на 2020 г.

На 16.12.2020 г. в „Български транспортен холдинг“ АД бяха получени уведомления по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК, декларации по чл. 148, ал. 6 от ЗППЦК и чл. 9 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество,

както и уведомления по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, за следното:

На 16.12.2020 г. Койчо Янков Русев е прехвърлил чрез дарение 47 900 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 14,58% от капитала на дружеството. След прехвърлянето притежава пряко 104 бр. акции, представляващи 0,03% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същият е декларирал, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същият е подал и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството му на председател на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

На 16.12.2020 г. Лазаринка Трендафилова Русева е прехвърлила чрез дарение 10 089 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 3,07% от капитала на дружеството. След прехвърлянето притежава пряко 361 бр. акции, представляващи 0,11% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на лице, тясно свързано с лице с ръководни функции, а именно с председателя на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД - Койчо Янков Русев и с председателя на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД - Светла Койчева Русева.

На 16.12.2020 г. Мария Петкова Петкова е прехвърлила чрез дарение 30 111 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 9,17% от капитала на дружеството. След прехвърлянето не притежава пряко акции от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на лице, тясно свързано с лице с ръководни функции, а именно с члена на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД - Божана Петкова Петкова.

На 16.12.2020 г. Светла Койчева Русева е придобила чрез дарение 57 989 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 17,65% от капитала на дружеството. След придобиването притежава пряко 93 000 бр. акции, представляващи 28,31% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на председател на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

На 16.12.2020 г. Божана Петкова Петкова е придобила чрез дарение 30 111 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 9,17% от капитала на дружеството. След придобиването притежава пряко 40 751 бр. акции, представляващи 12,40% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от

ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на член на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

## **II. Описание на основните рискове и несигурности**

### **Макроикономически риск**

Основният риск, пред който е изправен “Български транспортен холдинг” АД, е макроикономическият риск. В резултат на разпространението на COVID-19, през второто тримесечие на 2020 г. световната икономика изпадна в състояние на тежка криза. Глобалните търговски връзки се разпаднаха, осезаемо пострадаха търговията, промишлеността и сектора на услугите. Това доведе до рязък спад на brutния продукт на отделните страни. Надеждите за бързо възстановяване на икономиките през периода до края на 2020 г. не се оправдаха в пълна степен. Анализаторите изместват своите перспективи за пълно възстановяване на световната икономика до нивата от преди кризата все по-напред във времето. В последния доклад на Международния валутен фонд (МВФ) от месец януари 2021 г. е вписан очакван спад на глобалния брутен вътрешен продукт за 2020 г. от 3,5%. Очакванията на МВФ за 2021 г. са за ръст от 5,5%. Прогнозата на фонда от месец октомври 2020 г. за България е икономиката на страната да се свие с 4,0% през 2020 г. За 2021 г. очакванията на МВФ са за ръст от 4,1%. Световната банка прогнозира, че българската икономика ще нарасне с 3,3% тази година след спад с 5,1% през 2020 г. Световната банка очаква световната икономика да нарасне с 4,0% през 2021 г. след свиване с 4,3% през 2020 г., но предупреди, че растящите случаи на заразени с COVID-19 и забавянето на разпространението на ваксините може да ограничат възстановяването до едва 1,6% през тази година. Есенната прогноза от 2020 г. на Европейската комисия сочи, че Брутният вътрешен продукт (БВП) на България ще се свие с 5,1 на сто през 2020 г. и ще нарасне с 2,6 на сто през 2021 г. Европейската комисия очаква общ спад на европейската икономика през 2020 г. със 7,4%, а за 2021 г. очакванията са за ръст от 4,1%.

В момента наблюдаваме т.н. втора вълна на масово заразяване на световното население с коронавирусната инфекция. Несигурността за икономиката е необичайно висока, пряко е свързана със здравеопазването и фактори, които са трудни за предсказване. Най-значимият фактор е развитието на пандемията и отражението ѝ върху здравната система. Съществува реален риск вирусът да продължи да се разпространява прогресивно, работата около лечението му да се забави или страните да нямат равен достъп до лечение и ваксинация. Това би задълбочило социалната дистанция и би могло да удължи ситуацията на локдаун, да доведе до ръст на фалити, загуба на доходи и работни места. Това са хипотетични предпоставки за продължителна финансово-икономическа криза.

По предварителни оценки на Националния статистически институт (НСИ), сезонно изгладените данни показват спад от 5,2% на БВП на страната през третото тримесечие на 2020 г. в сравнение със съответното тримесечие на предходната година и повишение от 4,3% спрямо предходното тримесечие годината.

Проведените през месец декември 2020 г. бизнес анкети на НСИ показват, че през същия месец общият показател на бизнес климата намалява с 1,7 пункта спрямо предходния месец на годината.

По предварителни данни на НСИ, през ноември 2020 г. сезонно изгладеният индекс на промишленото производство намалява с 1,5% на месечна база. През ноември

2020 г. при календарно изгладения индекс на промишленото производство е регистриран спад от 5,0% спрямо съответния месец на 2019 г. Проведените през месец декември 2020 г. бизнес анкети на НСИ сочат, че съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ нараства с 2,6 пункта в резултат на благоприятните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях през последния месец има известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки, което обаче не е съпроводено с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда, факторът „други“, недостатъчното търсене от страната и недостатъчното търсене от чужбина продължават да са основните пречки за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в промишлеността очакванията на мениджърите са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По предварителни данни на НСИ, през периода януари - ноември 2020 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 50 011,9 млн. лв., което е със 7,8% по-малко в сравнение със същия период на предходната година. През ноември 2020 г. общият износ на стоки възлиза на 4 847,4 млн. лв. и намалява с 9,6% спрямо същия месец на 2019 г. През периода януари - ноември 2020 г. общо в страната са внесени стоки на стойност 54 484,0 млн. лв. (по цени CIF), или с 9,9% по-малко спрямо същия период на 2019 г. През ноември 2020 г. общият внос на стоки намалява с 0,5% спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 5 677,0 млн. лева. Месец ноември 2020 г. се явява девети пореден месец на спад на износа от страната ни, измерен на годишна база и десети пореден месец на намаление на вноса, измерен на същата база.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ, през месец ноември 2020 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети“ по съпоставими цени нараства с 1,2% спрямо предходния месец. През ноември 2020 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, намалява с 6,4% на годишна база. Резултатите от проведените през месец декември бизнес анкети на НСИ показват, че съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ намалява с 5,8 пункта в резултат на неблагоприятните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Прогнозите им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца са също по-резервирани. Факторът, ограничаващ в най-голяма степен развитието на бизнеса, продължава да бъде несигурната икономическа среда, следван от недостатъчното търсене и конкуренцията в бранша. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

Резултатите от проведените бизнес анкети на НСИ сочат, че през месец декември 2020 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ спада със 7,8 пункта, което се дължи на по-песимистичните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Негативни са и мненията им за настоящото и очакваното търсене на услуги. Основните проблеми за дейността остават свързани с несигурната икономическа среда, недостатъчното търсене, фактора „други“ и конкуренцията в бранша, макар през последния месец да се отчита намаление на неблагоприятното въздействие на последния фактор. По-голяма част от мениджърите предвиждат продажните цени в сектора да останат без промяна през следващите три месеца.

## **Външни за страната политико-икономически рискови фактори**

Основните външни за страната политико-икономически фактори, които съдържат 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.

### **Политически риск**

Към момента България се намира в състояние на остра политическа криза и политическият риск е особено завишен, в контекста на протестите на граждани с искания за оставка на правителството и главния прокурор.

### **Финансов риск**

„Български транспортен холдинг“ АД е умерено изложено финансов риск - 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. Към момента „Български транспортен холдинг“ АД няма кредитни експозиции извън групата.

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 е изложено на умерен ценови риск. Прилаганите цени на извършвани услуги и реализирани 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 цели приходите от продажби на услуги и стоки и приходите от наеми да бъдат 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. 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. На този етап ръководството на дружеството оценява като неоснователни очакванията за настъпване на ликвидни затруднения за „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 глобалната икономическа криза, свързана с 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 четвъртото тримесечие на 2020 г. следните възнаграждения по предоставяне на управленски услуги за тези дружества:

#### Предоставени управленски услуги на дъщерни дружества през четвъртото тримесечие на 2020 г.

Дъщерно дружество	Приход в хил. лв.
„МЕЖДУНАРОДЕН МЛАДЕЖКИ ЦЕНТЪР” АД	14
„ЕЛ ЕЙ РЕНТ” АД	15
„ТРАНСПОРТ-ГАРАНТ” АД	12
„АВТОТРАФИК” АД	18
„АВТОТРАНС” АД	7
„ФИЛТРАНС” АД	15
„ХЕМУС-АВТОТРАНСПОРТ” АД	10
„АВТОСТАРТ” АД	16
„ТЕКСИМТРАНС” АД	14
„СТРАНДЖА-АВТОТРАНСПОРТ” АД	6
„ТРАНС-ЮГ” АД	11
„ТРОЯН-АВТОТРАНСПОРТ” АД	12
„РУСЕ-СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ПРЕВОЗИ” АД	10
„НАПРЕДЪК-ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ” АД	2
„РОДОПИ-АВТОТРАНСПОРТ” АД	7
„АВТОТРАНСПОРТ-ЧИРПАН” АД	13
„ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ-91” АД	11
„АВТОРЕМОНТЕН ЗАВОД-СМОЛЯН” АД	7

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.

В рамките на отчетния период са сключвани сделки със свързани и/или заинтересовани лица от дъщерни на "Български транспортен холдинг" АД дружества, за които сделки бяха своевременно уведомени по реда на действащото законодателство Комисия за финансов надзор, "Българска фондова борса" АД и обществеността. Същите тези сделки не са предмет на настоящия отчет и ще бъдат посочени в консолидирания финансов отчет за дейността през четвъртото тримесечие на 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 четвъртото 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 четвъртото тримесечие на 2020 г. „Български транспортен холдинг“ АД не е сключвал или изпълнявал съществени сделки, с изключение на участието на дружеството в Съветите на директорите на дъщерни на холдинга дружества, в качеството му на председател на Съветите на директорите в тези дружества.

**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 четвъртото 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 четвъртото 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:

- На 12.10.2020 г. „Авторемонтен завод-Смолян“ АД, с ЕИК: 120017015, със седалище и адрес на управление гр. Смолян, ул. „Околовръстна“ № 1, представлявано „Български транспортен холдинг“ АД, с лице, представляващо юридическото лице Тодор Михайлов Попов отдаде под наем за временно и възмездно ползване за срок от 5 години, считано от 12.10.2020 г., на „Автотранспорт-Чирпан“ АД, с ЕИК: 833066161, със седалище и адрес на управление гр. Чирпан, ул. „Кочо Цветаров“ № 54, представлявано от Стилиян Рангелов Динов самостоятелни обекти, представляващи 5 броя апартаменти в сграда, с адрес: гр. Пловдив, ул. „Кавала“ № 6, Секция 2, с идентификатори 56784.522.542.12.16, 56784.522.542.12.17, 56784.522.542.12.18, 56784.522.542.12.19 и 56784.522.542.12.20, при обща месечна наемна цена от 2 375 лв., без начислен ДДС. Консумативите, в това число сметки за вода, електричество, телевизия и безжичен интернет, застраховки и такси общи части са включени в наемната цена и са за сметка на наемодателя. Сделката е с активи на стойност 469 762 лв. Заинтересовано лице по сделката, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, е „Български транспортен холдинг“ АД, което е изпълнителен член на Съвета на директорите на „Авторемонтен завод-Смолян“ АД и член на Съвета на директорите на насрещната страна по сделката. „Български транспортен холдинг“ АД е заинтересовано лице и поради факта, че притежава пряко над 25 на сто от гласовете в общото събрание и контролира юридическото лице, което е насрещна страна по сделката. Поради същата причина, заинтересовано лице по сделката е и физическото лице, представляващо „Български транспортен холдинг“ АД – Тодор Михайлов Попов. Заинтересовано лице по сделката, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, е „Трансгард“ ООД, което е член на Съвета на директорите на „Авторемонтен завод-Смолян“ АД и член на Съвета на директорите на насрещната страна по сделката. Поради същата причина, заинтересовано лице по сделката е и физическото лице, представляващо „Трансгард“ ООД – Ивелина Асенова Танковска. Заинтересовано лице, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, е членът на Съвета на директорите на „Авторемонтен завод-Смолян“ АД – „Трансфинанс“ ООД, което лице е свързано лице, по смисъла на § 1, т. 13, б. „а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, с члена на Съвета на директорите на насрещната страна по сделката – „Трансгард“ ООД, тъй като „Трансфинанс“ ООД контролира „Трансгард“ ООД. Заинтересовано лице по сделката, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК е физическото лице, управител на члена на Съвета на директорите на „Авторемонтен завод-Смолян“ АД - „Трансфинанс“ ООД – Рангел Стоев Динов, който е свързано лице, по смисъла на § 1, т. 13, б. „г“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, с изпълнителния член на Съвета на директорите на насрещната страна – Стилиян Рангелов Динов. Стойността на активите на „Авторемонтен завод-Смолян“ АД, съгласно последния одитиран счетоводен баланс, който е към 31.12.2019 г., е 765 хил. лв. Общата стойност на активите на дружеството, съгласно последния изготвен счетоводен баланс, който е към 31.08.2020 г., е 749 хил. лв. Съгласно чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, за оценка за преминаването на съответния праг по същия член от Закона се

взема по-ниската от двете стойности, а именно тази към 31.08.2020 г., която е 749 хил. лв. Съгласно чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, стойността на имуществото, предмет на сделките по ал. 3, е по-високата стойност съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството. Стойността на имуществото, предмет на сделката към датата на последния одитиран счетоводен баланс на дружеството, или към 31.12.2019 г., е 469 762 лв. Стойността на имуществото, предмет на сделката към датата на последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, или към 31.08.2020 г., е 456 803 лв. Поради това, сделката е с активи на стойност 469 762 лв., които представляват 62,71% от общата стойност на активите на „Авторемонтен завод-Смолян“ АД, която стойност надхвърля праговете по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК. В тази връзка, на 09.10.2020 г. в „Български транспортен холдинг“ АД бе получено уведомление по чл. 114а, ал. 8 от ЗППЦК от изпълнителния директор на „Български транспортен холдинг“ АД – Тодор Попов относно предстоящата сделка, описана по-горе.

- На 12.10.2020 г. „Транс-юг“ АД, с ЕИК: 101007600, със седалище и адрес на управление гр. Петрич, ул. „Свобода“ № 6, представлявано „Български транспортен холдинг“ АД, с лице, представляващо юридическото лице Тодор Михайлов Попов отдаде под наем за временно и възмездно ползване за срок от 5 години, считано от 12.10.2020 г., на „Автотранспорт-Чирпан“ АД, с ЕИК: 833066161, със седалище и адрес на управление гр. Чирпан, ул. „Кочо Цветаров“ № 54, представлявано от Стилиян Рангелов Динов.самостоятелни обекти, представляващи 3 броя апартаменти в сграда, с адрес: гр. Пловдив, ул. „Кавала“ № 6, Секция 2, с идентификатори 56784.522.542.12.31, 56784.522.542.12.32 и 56784.522.542.12.33, при обща месечна наемна цена от 1 425 лв., без начислен ДДС. Консумативите, в това число сметки за вода, електричество, телевизия и безжичен интернет, застраховки и такси общи части са включени в наемната цена и са за сметка на наемодателя. Сделката е с активи на стойност 277 105 лв. Заинтересовано лице по сделката, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, е „Български транспортен холдинг“ АД, което е изпълнителен член на Съвета на директорите на „Транс-юг“ АД и член на Съвета на директорите на насрещната страна по сделката. „Български транспортен холдинг“ АД е заинтересовано лице и поради факта, че притежава пряко над 25 на сто от гласовете в общото събрание и контролира юридическото лице, което е насрещна страна по сделката. Поради същата причина, заинтересовано лице по сделката е и физическото лице, представляващо „Български транспортен холдинг“ АД – Тодор Михайлов Попов. Заинтересовано лице по сделката, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, е „Трансгард“ ООД, което е член на Съвета на директорите на „Транс-юг“ АД и член на Съвета на директорите на насрещната страна по сделката. Поради същата причина, заинтересовано лице по сделката е и физическото лице, представляващо „Трансгард“ ООД – Ивелина Асенова Танковска. Заинтересовано лице, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, е членът на Съвета на директорите на „Транс-юг“ АД – „Трансфинанс“ ООД, което лице е свързано лице, по смисъла на § 1, т. 13, б. „а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, с члена на Съвета на директорите на насрещната страна по сделката – „Трансгард“ ООД, тъй като „Трансфинанс“ ООД контролира „Трансгард“ ООД. Заинтересовано лице по сделката, по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК е физическото лице, управител на члена на Съвета на директорите на „Транс-юг“ АД - „Трансфинанс“ ООД – Рангел Стоев Динов, който е свързано лице, по смисъла на § 1, т. 13, б. „г“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, с изпълнителния член на Съвета на директорите на насрещната страна – Стилиян Рангелов Динов. Стойността на активите на „Транс-юг“ АД, съгласно последния одитиран счетоводен баланс, който е към 31.12.2019 г., е 2 067 хил. лв. Общата стойност на активите на дружеството, съгласно последния изготвен счетоводен баланс, който е към 31.08.2020 г., е 2 062 хил. лв. Съгласно чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, за оценка за преминаването на съответния праг по същия член от Закона се взема по-ниската от двете стойности, а

именно тази към 31.08.2020 г., която е 2 062 хил. лв. Съгласно чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, стойността на имуществото, предмет на сделките по ал. 3, е по-високата стойност съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството. Стойността на имуществото, предмет на сделката към датата на последния одитиран счетоводен баланс на дружеството, или към 31.12.2019 г., е 277 105 лв. Стойността на имуществото, предмет на сделката към датата на последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, или към 31.08.2020 г., е 269 487 лв. Поради това, сделката е с активи на стойност 277 105 лв., които представляват 13,44% от общата стойност на активите на „Транс-юг“ АД, която стойност надхвърля прага по чл. 114, ал. 3, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК. В тази връзка, на 09.10.2020 г. в „Български транспортен холдинг“ АД бе получено уведомление по чл. 114а, ал 8 от ЗППЦК от изпълнителния директор на „Български транспортен холдинг“ АД – Тодор Попов относно предстоящата сделка, описана по-горе.

- На 16.12.2020 г. Койчо Янков Русев е прехвърлил чрез дарение 47 900 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 14,58% от капитала на дружеството. След прехвърлянето притежава пряко 104 бр. акции, представляващи 0,03% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същият е декларирал, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същият е подал и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството му на председател на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

- На 16.12.2020 г. Лазаринка Трендафилова Русева е прехвърлила чрез дарение 10 089 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 3,07% от капитала на дружеството. След прехвърлянето притежава пряко 361 бр. акции, представляващи 0,11% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на лице, тясно свързано с лице с ръководни функции, а именно с председателя на Надзорния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД - Койчо Янков Русев и с председателя на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД - Светла Койчева Русева.

- На 16.12.2020 г. Мария Петкова Петкова е прехвърлила чрез дарение 30 111 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 9,17% от капитала на дружеството. След прехвърлянето не притежава пряко акции от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на лице, тясно свързано с лице с ръководни функции, а именно с члена на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД - Божана Петкова Петкова.

- На 16.12.2020 г. Светла Койчева Русева е придобила чрез дарение 57 989 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 17,65% от капитала на дружеството. След придобиването притежава пряко 93 000 бр. акции, представляващи 28,31% от капитала

на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на председател на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

- На 16.12.2020 г. Божана Петкова Петкова е придобила чрез дарение 30 111 бр. акции от емисията на „Български транспортен холдинг“ АД, с ISIN код: BG1100020988, представляващи 9,17% от капитала на дружеството. След придобиването притежава пряко 40 751 бр. акции, представляващи 12,40% от капитала на „Български транспортен холдинг“ АД. Същата е декларирала, че не е задължено лице по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, не са налице обстоятелства по чл. 148а, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК и не е задължено лице по смисъла на чл. 2, ал. 2 от Наредба 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Същата е подала и уведомление по чл. 19 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, в качеството и на член на Управителния съвет на „Български транспортен холдинг“ АД.

„Български транспортен холдинг“ АД



**СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
**на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД**  
**към 31.12.2020 г.**

## **1. Учредяване и регистрация**

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

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

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

## **2. Описание на значителните счетоводни политики**

### **2.1. База за изготвяне на финансовия отчет**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, издадени от Международния съвет за счетоводни стандарти, интерпретациите, издадени от Постоянния комитет за разяснения към същия съвет и специфичните изисквания на българското законодателство, всички те приложими към 31.12.2020 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.

## 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 със 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 2020 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 328 523 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	Стопански инвентар	Други	Общо
<b>Отчетна с/ст:</b>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Салдо на 01.01.2020	23	280	100	50	82	34	6	575
Постъпили								0
Излезли			72		14	1		87
<b>Салдо на 31.12.2020</b>	<b>23</b>	<b>280</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>488</b>

<b>Натрупана амортизация</b>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Салдо на 01.01.2020	13	210	93	34	82	32	4	468
Аморт.за периода	1	11	1	2		1	1	17
Аморт.на излезлите			72		14	1		87
<b>Салдо на 31.12.2020</b>	<b>14</b>	<b>221</b>	<b>22</b>	<b>36</b>	<b>68</b>	<b>32</b>	<b>5</b>	<b>398</b>

<b>Балансова стойност</b>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
<b>на 31.12.2020г.</b>	<b>9</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>90</b>

#### 3.2. Дългосрочни финансови активи

	Дъщерни Дружества	Други Дружества	Общо
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Салдо на 01.01.2020	481	86	567
Постъпили за периода			
Излезли за периода от преоценка/намаление			0
<b>Балансова стойност на 31.12.2020г.</b>	<b>481</b>	<b>86</b>	<b>567</b>

### 3.3. Търговски и други вземания

	<b>31.12.2020</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>	<b>31.12.2019</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>
<b>Вземания от свързани предприятия /Паричен заем/</b>	1038	1288

### 4. Вземания и предоставени аванси

	<b>31.12.2020</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>	<b>31.12.2019</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>
Вземания от свързани предприятия	596	591
Вземания от клиенти	2	2
Аванси /р-ди за бъд.периоди/		3
Данъци за възстановяване		
Други краткосрочни вземания	27	3
<b>Общо вземания</b>	<b>625</b>	<b>599</b>

### 5. Капиталови резерви

	<b>31.12.2020</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>	<b>31.12.2019</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>
Общи резерви	172	161
Други резерви	1405	1303
<b>Общо</b>	<b>1577</b>	<b>1464</b>

### 6. Текущи задължения

	<b>31.12.2020</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>	<b>31.12.2019</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>
Задължения към свързани предприятия		
Задължения към доставчици	3	6
Задължения към персонала	41	158
Задължения към осигур.предприятия	7	7
<b>Общо задължения</b>	<b>51</b>	<b>171</b>

### 7. Приходи от продажби

	<b>31.12.2020</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>	<b>31.12.2019</b> <b>ХИЛ.ЛВ.</b>
Приходи от продукция		
Приходи от продажба на стоки		2
Приходи от услуги	777	825
<b>Общо</b>	<b>777</b>	<b>827</b>

## 8. Други приходи от продажби

	31.12.2020 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продажби на ДМА	1	0
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## 9. Други приходи

	31.12.2020 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ.ЛВ.
Отписани задължения		
Приходи от наеми	71	107
Неустойки по договори		
<b>Общо</b>	<b>71</b>	<b>107</b>

## 10. Разходи за персонала

	31.12.2020 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ.ЛВ.
Възнаграждения	573	594
Социални осигуровки и надбавки	50	54
<b>Общо</b>	<b>623</b>	<b>648</b>

## 11. Финансови приходи / (разходи)

	31.12.2020 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ.ЛВ.
Приходи от лихви	43	47
Разходи за лихви	2	2
Други /банкови такси/		
<b>Общо</b>	<b>41</b>	<b>45</b>

## 12. Разходи за данъци

	31.12.2020 ХИЛ.ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ.ЛВ.
Разходи за текущи данъчни активи	4	13
Разходи за отсрочени данъчни активи		
<b>Общо</b>	<b>4</b>	<b>13</b>

18.01.2021г.

Изготвил:  
/“Трансфинанс“ ООД  
Управител: Р. Динов/

Изп. директор:  
/Т. Попов/