

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД
ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012 Г.**

I. Основни характеристики на финансовия отчет

Представеният от “Български транспортен холдинг” АД финансов отчет е изготвен на база Международните стандарти за финансово отчитане, Закона за счетоводството, съобразен е с действащите законови и подзаконовни нормативни актове и е в съответствие с утвърдената единна счетоводна политика на дружеството за 2012 г.

Отчетът не е одитиран.

II. Информация за важни събития, настъпили за периода на първото тримесечие на 2012 г. и влиянието им върху резултатите във финансовия отчет

За периода на първото тримесечие на 2012 г. “Български транспортен холдинг” АД реализира общо приходи в размер на 518 хил. лв., спрямо 497 хил. лв. през предходното тримесечие и 977 хил. лв. през съпоставимото тримесечие на предходната 2011 г. Намалението на приходите през отчетния период на годишна база е с 46.98 %, а на тримесечна база се отчита ръст от 4.23 %. За отчетното тримесечие приходите от продажби възлизат на 491 хил. лв., като на база предходното тримесечие отбелязват ръст от 4.25 %, а на годишна база спад от 48.32 %. Продажбите на стоки през първото тримесечие на 2012 г. нарастват спрямо предходното тримесечие с 12.32 %, а на годишна база намаляват с 54.68 %. През отчетното тримесечие приходите от услуги бележат спад спрямо предходното тримесечие от 16.92 %, а на годишна база ръст от 2.86 %. Приходите от наеми, реализирани от “Български транспортен холдинг” АД през първото тримесечие на текущата година, бележат увеличение от 3 хил. лв. спрямо предходното тримесечие, а на годишна база с 2 хил. лв. до 21 хил. лв. Приходите от неустойки по договори през първото тримесечие на 2012 г. намаляват с хиляда лева на база последното отчетно тримесечие и остават без промяна на годишна база. През първото тримесечие на 2012 г. дружеството реализира финансови приходи в размер на 4 хил. лв. Всички финансови приходи за периода представляват приходи от лихви, като намаляват с 2 хил. лв. спрямо последното тримесечие на 2011 г. и с 2 хил. лв. спрямо първото тримесечие на 2011 г.

През периода на първото тримесечие на 2012 г. общите разходи възлизат на 542 хил. лв. и нарастват на база предходното тримесечие с 8.40 %, а на годишна база намаляват с 44.47 %. През първото тримесечие на 2012 г. разходите за дейността са в размер на 539 хил. лв., като нарастват спрямо предходното тримесечие с 8.45 %, а на база първото тримесечие на 2011 г. намаляват с 44.55 %. Основната част от извършените разходи за дейността през отчетното тримесечие, в размер на 372 хил. лв., представляват отчетна стойност на продадени стоки – основно горива, които разходи нарастват с 12.39 % спрямо предходното тримесечие и намаляват с 55.07 % спрямо първото тримесечие на предходната година. Разходите за външни услуги през първото тримесечие на 2012 г. възлизат на 26 хил. лв., като отчитат намаляват спрямо последното тримесечие на 2011 г. с 18.75 % и наеасват с 4.00 % на годишна база. Трудовите разходи намаляват на тримесечна база с 0.83 % и бележат ръст на годишна база от 17.65 % до 120 хил. лв. Материалните разходи намаляват спрямо последното отчетно тримесечие с 12.50 %, но бележат ръст от 16.67 % спрямо

първото тримесечие на 2011 г. до 7 хил. лв. Разходите за амортизации нарастват с хиляда лева спрямо последното тримесечие на предходната година и намаляват с 2 хил. лв. на годишна база до 4 хил. лв. Останалите разходи за дейността нарастват до 10 хил. лв., спрямо 2 хил. лв. през предходното тримесечие и 5 хил. лв. през първото тримесечие на 2011 г. Финансовите разходи не търпят промяна спрямо последното отчетено тримесечие и намаляват с хиляда лева на годишна база. Всички финансови разходи, в размер на 3 хил. лв., отчетени през първото тримесечие на текущата година, представляват приходи от лихви.

Към 31.03.2012 г. “Български транспортен холдинг” АД отчита загуба от 24 хил. лв., спрямо загуба от 3 хил. лв. през последното тримесечие на предходната година и печалба след облагане с данъци в размер на хиляда лева през първото тримесечие на 2011 г.

Сумата на активите в счетоводния баланс на дружеството в края на отчетния период възлиза на 2 151 хил. лв., спрямо 2 167 хил. лв. към края на 2011 г. Балансовата стойност на имоти, машини и оборудване намалява през отчетния период със сумата на начислената през периода амортизация от 4 хил. лв. Към 31.03.2012 г. балансовата им стойност е 218 хил. лв.

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

Нетекущите вземания към края на първото тримесечие на 2012 г. възлизат на 198 хил. лв., които представляват отпуснат заем на дъщерно дружество по чл. 280 от Търговския закон. Нетекущите вземания намаляват през периода с 19 хил. лв.

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

Текущите вземания на “Български транспортен холдинг” АД за периода на първото тримесечие на 2012 г. нарастват от 939 хил. лв. на 1 059 хил. лв., като вземанията от свързани предприятия нарастват от 845 хил. лв. на 957 хил. лв., а вземанията от клиенти от 23 хил. лв. на 30 хил. лв. Данъците за възстановяване нарастват през отчетния период с хиляда лв. до 8 хил. лв., а останалите вземания нарастват с 5 хил. лв. до 64 хил. лв. Разходите за бъдещи периоди са изчистени, като намаляват за периода с 5 хил. лв.

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

Общата маса на неконсолидираните задължения на дружеството към края на първото тримесечие на 2012 г. се увеличава до 455 хил. лв., спрямо задължения в размер на 447 хил. лв. към края на предходния отчетен период. Задълженията към свързани предприятия намаляват през първото тримесечие на 2012 г. с 16 хил. лв. до 327 хил. лв. Задълженията към доставчици нарастват през същия период от 7 хил. лв. на 37 хил. лв. Задълженията към персонала намаляват с 5 хил. лв. до 47 хил. лв., както и задълженията към осигурителни предприятия от 5 хил. лв. на 4 хил. лв., а останалите задължения остават без промяна през периода. Всички задължения на “Български транспортен холдинг” АД имат текущ характер.

През отчетния период собственият капитал на “Български транспортен холдинг” АД намалява до 1 696 хил. лв.

Паричните средства на дружеството намаляват през първото тримесечие на годината със 113 хил. лв. до 140 хил. лв.

Коефициентът на ефективност на разходите на “Български транспортен холдинг” АД се отчита на 0.9557 към края на първото тримесечие на 2012 г., спрямо 1.0010 към края на първото тримесечие на предходната година.

Коефициентът на ефективност на приходите се отчита на 1.0463 към края на отчетния период, спрямо 0.9990 за съпоставимия период на 2011 г.

Коефициентът на обща ликвидност на дружеството към края на първото тримесечие на 2012 г. възлиза на 2.6374, спрямо 2.6689 към 31.12.2011 г.

Коефициентът на бърза ликвидност към края на отчетния период е 2.6352, спрямо 2.6555 към края на 2011 г.

Коефициентът на незабавна ликвидност към края на първото тримесечие на 2012 г. е 0.3077, спрямо 0.5660 към 31.12.2011 г.

Коефициентът на абсолютна ликвидност към края на отчетния период е 0.3077, спрямо 0.5660 към края на предходната година.

Коефициентът на финансова автономност на "Български транспортен холдинг" АД към края на първото тримесечие на 2012 г. възлиза на 3.7275, спрямо 3.8479 към 31.12.2011 г.

Коефициентът на задлъжнялост към 31.03.2012 г. възлиза на 0.2683, спрямо 0.2599 към края на предходната година.

III. Описание на основните рискове и несигурности

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

По предварителни данни на Националния статистически институт (НСИ), през февруари 2012 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни намалява с 2.1 % в сравнение с януари 2012 г. През февруари 2012 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 5.5 % спрямо съответния месец на 2011 г.

По предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през февруари 2012 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени намалява с 2.0 % в сравнение с предходния месец.

По данни на НСИ, през февруари 2012 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, е с 6.4 % под равнището на същия месец от предходната година. Търговията на дребно с автомобилни горива и смазочни материали през м. февруари 2012 г. бележи спад на база предходния месец от 1.7 %. Спадът през февруари в продажбите на горива и смазочни материали регистрира спад от 10.7 %.

По предварителни данни на НСИ, през периода януари - февруари 2012 г. са изнесени стоки общо за близо 5.7 млрд. лв. и спрямо съответния период на предходната година износът е намалял с 6.1 %. През февруари 2012 г. общият износ възлиза на 2.9 млрд. лв. и намалява с 1.8 % спрямо същия месец на предходната

година. През периода януари - февруари 2012 г. в страната са внесени стоки общо за 6.9 млрд. лв. по цени CIF, или със 7.2 % повече спрямо същия период на предходната година. През февруари 2012 г. общият внос се увеличава с 13.2% спрямо същия месец на предходната година и надвишава 3.5 млрд. лева.

Според последните представени от НСИ данни, през четвъртото тримесечие на 2011 г. товарният автомобилен транспорт в България е извършил срещу заплащане превози на 16 250.9 хил. т. товари, което представлява ръст спрямо третото тримесечие на годината от 3.37 %, а спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година ръстът е от 31.22 %. Вътрешните превози през четвъртото тримесечие на 2011 г. възлизат на 12 784.1 хил. т. и бележат ръст от 6.92 % спрямо предходното тримесечие и ръст от 34.86 % на годишна база. Международните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2011 г. са превозили 3466.8 хил. т. товари, което представлява спад от 7.91 % спрямо предходното тримесечие. На годишна база международните превози отчитат ръст на превозените товари от 19.31 %. Работата, измерена в ткм., през четвъртото тримесечие на 2011 г. се отчита на 4 601.3 мил. ткм., което представлява намаление от 5.47 % спрямо третото тримесечие на 2011 г. и увеличение в извършената работа от 5.08 % спрямо четвъртото тримесечие на 2010 г. След като през третото тримесечие на 2011 г. товарните автомобилни превози отчетоха рекордно високата стойност на извършената работа, през четвъртото тримесечие на 2011 г. показателят се влошава поради спад на средното пропътувано разстояние. Извършената работа при международните товарни превози през четвъртото тримесечие на 2011 г. е 3503.1 мил. ткм., като намалява спрямо предходното тримесечие с 11.56 %, а на годишна база с 0.87 %. Представянето на вътрешните превози, измерено в ткм., през четвъртото тримесечие на 2011 г. бележи ръст спрямо третото тримесечие на същата година от 21.12 %, а спрямо четвъртото тримесечие на 2010 г. ръстът е от 29.95 % и достига 1 098.2 мил. ткм.

По данни на НСИ, автобусният транспорт в България е превозил 126 280 хил. пътници през четвъртото тримесечие на 2011 г., което представлява ръст на броя на превозените пътници от 8.32 % спрямо предходното тримесечие, но и спад от 7.89 % на годишна база. Извършената работа от автобусните превозвачи през четвъртото тримесечие на 2011 г. намалява с 8.07 % на база третото тримесечие на 2011 г. до 2747.9 мил. пкм. На годишна база извършената работа отчита ръст от 0.77 %.

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

Друг основен риск за транспортния отрасъл представлява непрекъснато нарастващите се цени на суровия петрол и горивата и в частност дизела, които високи цени са свързани с предвидените от Европейския съюз санкции спрямо Иран, както и вероятността от реципрочни действия от страна на азиатската държава, поскъпването на щатския долар и въвеждането на биокомпонентата към горивата.

Друг основен секторен риск, на който сме обръщали нееднократно внимание, е нелоялната конкуренция, включваща предлагане на дъмпингови цени за вътрешни и международни товарни превози и извършване на нерегулирани превози на пътници и товари.

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

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

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

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

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

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

Изпълнителен директор на
“Български транспортен холдинг” АД

/Г. Попов/

ИНФОРМАЦИЯ

по чл. 33, ал. 1, т. 6 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа към междинен финансов отчет на “Български транспортен холдинг” АД за първото тримесечие на 2012 г.

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

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

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

II. Информация за настъпили промени в икономическата група

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

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

През първото тримесечие на 2012 г. няма такива действия.

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

“Български транспортен холдинг” АД не е публикувал прогнозни резултати за финансовата 2012 г.

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

Лицата притежаващи най – малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на “Български транспортен холдинг” АД към края на първото тримесечие на 2012 г. са: Койчо Янков Русев – притежава пряко 48 004 бр. акции (14.61% от гласовете в общото събрание), Христо Георгиев Димитров – притежава пряко 25 039 бр. акции (7.62% от гласовете в общото събрание), “Залмек” ООД – притежава пряко 17 843 бр. акции (5.43% от гласовете в общото събрание), Светла Койчева Русева - притежава пряко 35 011 бр. акции (10.66% от гласовете в общото събрание), Мария Димитрова Петкова – притежава пряко 30 111 бр. акции (9.17% от гласовете в общото събрание).

Не са ни известни промени в притежаваните от изброените по-горе лица гласове в общото събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД за периода на първото тримесечие на 2012 г.

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

Акциите, притежавани от членовете на управителните и контролни органи на „Български транспортен холдинг“ АД към края на първото тримесечие на 2012 г. са както следва: Койчо Янков Русев – 48 004 бр., Христо Георгиев Димитров – 25 039 бр., Божана Петкова Петкова – 10 640 бр., Светла Койчева Русева – 35 011 бр., Тодор Михайлов Попов – 8 616 бр., Елка Стефанова Кетипова – 0 бр.

Не са ни известни промени в притежаваните от членовете на Надзорния и Управителен съвет гласове в общото събрание на акционерите на “Български транспортен холдинг” АД за периода на първото тримесечие на 2012 г.

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

Към края на първото тримесечие на 2012 г. “Български транспортен холдинг” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания, в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.

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

В рамките на отчетния период няма такива действия.

Изпълнителен директор на
“Български транспортен холдинг” АД

/Г. Попов/

**Вътрешна информация относно обстоятелствата,
настъпили през първото тримесечие на 2012 г.
“Български транспортен холдинг” АД**

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството

През периода на първото тримесечие на 2012 г. няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

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

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

1.3. Изменения и/или допълнения в устава на дружеството

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

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

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

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

Не е откривано производство по ликвидация.

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

Няма открити производства по несъстоятелност.

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

Няма такива сделки.

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

Няма такива решения.

1.10. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната

Няма промяна на одитора на дружеството.

1.11. Обявяване на печалбата на дружеството

Към 31.03.2012 г. “Бълграски транспортен холдинг” АД отчита загуба в размер на 24 хил. лв.

1.12. Съществени загуби и причини за тях

Няма съществени загуби.

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

Няма такова обстоятелство.

1.14. Публичното разкриване на модифициран одиторски доклад

Не е извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.

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

В рамките на отчетния период не са взимани такива решения.

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

Няма такива обстоятелства.

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

Няма възникнало съществено за дружеството вземане.

1.18. Ликвидни проблеми и мерки за финансово подпомагане

Дружеството няма ликвидни проблеми.

1.19. Увеличение или намаление на акционерния капитал

Няма промяна на акционерния капитал.

1.20. Потвърждение на преговори за придобиване на дружеството

Не са водени такива преговори.

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

Няма такива договори.

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

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

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

Няма такива обстоятелства.

1.24. Въвеждане на нови продукти и разработки на пазара

Няма въведени нови продукти и разработки на пазара.

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

Няма такива поръчки.

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

Няма съществено развитие или промяна в обема поръчки.

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

Няма такова обстоятелство.

1.28. Покупка на патент

Не е закупуван патент.

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

Няма такива обстоятелства.

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

Няма такива дела.

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

Няма такива действия.

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

Няма такава.

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

Няма такива действия.

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

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

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД
към 31.03.2012 г.

1. Учредяване и регистрация

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

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

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

2. Описание на значителните счетоводни политики.

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на приложимите счетоводни стандарти, издадени от Международния съвет за счетоводни стандарти, интерпретациите, издадени от Постоянния комитет за разяснения към същия съвет и специфичните изисквания на българското законодателство, всички те приложими към 31.03.2012 год.

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

2.2. Признаване на приходите и разходите

Оперативните приходи, оперативните разходи, както и неоперативните приходи и разходи се признават в съответствие с принципите за текущо начисляване и съпоставимост между тях.

2.3. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, включваща покупната им цена и всичките разходи по въвеждането им в експлоатация и са намалени с начислената им амортизация.

Определен е стойностен праг на същественост 500 лв.

Като преоценъчен резерв в баланса на дружеството е представен резултатът от извършени през преходните години, включително до 2003 год., преоценки по действащото до края на 2003 г. счетоводно законодателство на притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи.

2.4. Последващи разходи по дълготрайните активи

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

2.5. Амортизация на дълготрайните материални активи.

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

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

През 2012 год. се прилагат следните амортизационни норми :

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

2.6. Материални запаси

Стоково материалните запаси се оценяват по цена на придобиване / фактурна с/ст плюс транспортни р-ди/. Оценката на потреблението на материалните запаси се извършва по метода средна претеглена цена.

2.7. Вземания

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

2.8. Парични средства и еквиваленти

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

2.9. Основен капитал

Основния капитал на дружеството е разделен на 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 – съочастия в други предприятия се оценяват по цена на придобиване или по себестойност.

3. Дълготрайни активи

3.1. Дълготрайни материални активи

	Земи и подобр.	Сгради	Машини и оборуд	Съоръж.	Транс. с/ва	Други	Общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Отчетна с/ст:							
С-до на 01.01.2012	22	280	97	50	94	39	582
Постъпили	-	-	-	-	-	-	-
Излезли	-	-	-	-	-	-	-
С/до на 31.03.2012	22	280	97	50	94	39	582
Натрупана							
Амортизация:							
С/до на 01.01.2012	5	120	84	18	94	39	360
Аморт.за периода	-	3	-	1	-	-	4
Аморт.на излезлите	-	-	-	-	-	-	-
С/до на 31.03.2012	5	123	84	19	94	39	364
Балансова стойност							
На 31.03.2012 г.	17	157	13	31	0	0	218

3.2. Дългосрочни финансови активи

	Дъщерни дружества хил.лв.	Други дружества хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо на 01.01.2012 год	449	86	535
Постъпили	-	-	-
Излезли през годината	-	-	-
От преценка: Намаление	-	-	-
Балансова с/ст на 31.03.2012 г.	<u>449</u>	<u>86</u>	<u>535</u>

4. Вземания и предоставени аванси

	31.03.2012 хил.лв.	31.12.2011 хил.лв.
Вземания от свързани предприятия	957	845
Вземания от клиенти	30	23
Аванси /р-ди за бъд.периоди/ Данъци за възстановяване	0 8	5 7
Други краткосрочни вземания	<u>64</u>	<u>59</u>
Общо вземания	<u>1059</u>	<u>939</u>

5. Капиталови резерви

	31.03.2012 хил.лв.	31.12.2011 хил.лв.
Общи резерви	148	148
Други резерви	<u>1226</u>	<u>1226</u>
	<u>1374</u>	<u>1374</u>

6. Текущи задължения

	31.03.2012 хил.лв.	31.12.2011 хил.лв.
Задължения към свързани предприятия	327	343
Задължения към доставчици	37	7
Задължения към персонала	47	52
Задължения към осигур.предприятия	<u>4</u>	<u>5</u>
Общо текущи задължения	<u>415</u>	<u>407</u>

7. Приходи от продажби

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продукция	0	0
Приходи от продажба на стоки	383	845
Приходи от услуги	<u>108</u>	<u>105</u>
	<u>491</u>	<u>950</u>

8. Други приходи от продажби

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от продажби на ДМА	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Други приходи

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от наеми	21	19
Неустойки по договори	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>23</u>	<u>21</u>

10. Разходи за персонала

	към 31.03.2012	към 31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Възнаграждения	112	94
Социални осигуровки и надбавки	<u>8</u>	<u>8</u>
Общо разходи за персонала	<u>120</u>	<u>102</u>

11. Финансови приходи / (разходи)

	към 31.03.2012	към 31.03.2011
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Лихви	1	2
Операции с финансови активи	-	-
Други /банкови такси/	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>1</u>	<u>2</u>

12. Разходи за данъци

	към 31.03.2012	на 31.03.2011
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ.
Разходи за текущи данъчни активи	0	0
Разходи за отсрочени данъчни активи	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>0</u>	<u>0</u>

17.04.2012 г.

Изготвил :
/К.Костадинов/

Изп.директор:
/Т.Попов/

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

към 31.03.2012 г.

Балансови пера	Приложе- ние №	Към 31.3.2012 хил.лв.	Към 31.12.2011 хил.лв.
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, съоръжен. и оборудване	3,1	218	222
Финансови активи	3,2	535	535
Търговски и други вземания	3,3	198	217
Отсрочени данъчни активи		0	0
Общо нетекущи активи		951	974
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални запаси		1	1
Вземания и предоставени аванси	4	1059	939
Парични средства и еквиваленти		140	253
Общо текущи активи		1200	1193
ОБЩО АКТИВИ		2151	2167
Капитал отнас. до собствениц.			
Основен капитал		329	329
Преоценъчни резерви		8	8
Капиталови резерви	5	1374	1374
Натрупана печалба (загуба)		9	0
Резултат от текущия период		-24	9
Общо капит. отнас. до собств.		1696	1720
Текущи пасиви			
Банкови заеми и овърдрафти		0	0
Търговски задължения	6	415	407
Текущи данъчни задължения		12	12
Други		28	28
ОБЩО ПАСИВИ		455	447
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2151	2167

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДА

към 31.03.2012 г.

Наименование на перата	Приложение №	към 31.3.2012 хил.лв	към 31.3.2011 хил.лв.
а	б	1	2
Приходи от продажби	6	491	950
Др.приходи от продажби	7	0	0
Други приходи	8	23	21
Приходи от дейността		514	971
Материални разходи		7	6
Разходи за външни услуги		26	25
Разходи за амортизации		4	6
Трудови разходи	9	120	102
Отчетна с/ст на продадените стоки		372	828
Други разходи		10	5
Разходи от дейността		539	972
Печалба /загуба/ от дейността		-25	-1
Финансови приходи/разходи/нетно	10	1	2
Печалба /заг./ преди обл. с данъци		-24	1
Разходи за данъци	11		
Нетна /загуба/ печалба за периода		-24	1

ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31.03.2012 г

В
хил.лв.

Показатели	Основен капитал	Неразпр. Печалба	Преоц. резерв	Целеви резерви	Общо
Салдо към 01.01.2011	329	45	8	1329	1711
Промени в смет.политика					
Преизч. с-да 01.01.2011	329	45	8	1329	1711
Промени в к-ла за 2011					
Емисия на капитал					0
Разпред. на дивиденди					0
Разпределение за резерв		-45		45	0
Печалба за годината		9			9
Др.изменения в соб.капитал					0
Салдо към 31.12.2011	329	9	8	1374	1720
Промени в к-ла за 2012					
Емисия на капитал					0
Разпред. на дивиденди					0
Разпределение за резерв					0
Печалба /загуб./ за годината		-24			-24
Др.изменения в соб.капитал					0
Салдо към 31.03.2011	329	-15	8	1374	1696

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

към 31.03.2012 г

ХИЛ.ЛВ.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	31.3.2012	31.3.2011
а	1	2
<i>А. Парични потоци от оперативна дейност</i>		
1. Постъпления от клиенти	484	1145
2. Плащания на доставчици	-488	-1071
3. Плащания/постъпления, свързани с финан. активи, държани с цел търговия	0	0
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-125	-100
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	0	-1
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-1	-3
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	-2	-1
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	-132	-31
<i>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</i>		
1. Покупка на дълготрайни активи	0	0
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	0	0
3. Предоставени заеми	0	0
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	0	0
5. Получени лихви по предоставени заеми	0	0
6. Покупка на инвестиции	0	0
7. Постъпления от продажба на инвестиции	0	0
8. Получени дивиденди от инвестиции	0	0
9. Курсови разлики	0	0
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	0	0
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	0	0
<i>В. Парични потоци от финансова дейност</i>		
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	0	0
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	0	0
3. Постъпления от заеми	19	19
4. Платени заеми	0	0
5. Платени задължения по лизингови договори	0	0
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиц. предназнач.	0	0
7. Изплатени дивиденди	0	0
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	0	0
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	19	19
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	-113	-12
<i>Д. Парични средства в началото на периода</i>	253	63
<i>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</i>	140	51
наличност в касата и по банкови сметки	140	51
блокирани парични средства	0	0