

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

31 декември 2016 г.

БДЖ  BDZ

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	7

„ХОЛДИНГ БДЖ” ЕАД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА. ОСНОВНИ ОБЕМНИ И ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЯНУАРИ- ДЕКЕМВРИ 2016 година

➤ **Правен статут и основна дейност**

„БДЖ” ЕАД е регистрирано с Решение № 1 от 15.01.2002 г. постановено по ФД № 7 от 2002 г. на СГС. Същото е пререгистрирано по реда на Закона за търговския регистър на 24 април 2008 г. с ЕИК: 130822878. На 23.11.2010 г. е променено фирменото наименование на дружеството от „БДЖ” ЕАД на „Холдинг БДЖ” ЕАД.

С извършеното преобразуване на „Холдинг БДЖ” ЕАД на 24.05.2011 г. е прехвърлена собствеността на товарни и пътнически вагони, локомотиви, електро-моторни влакове (ЕМВ), дизелови моторни влакове (ДМВ), локомотивни депа и локомотивен персонал на дъщерните дружества „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД и „БДЖ – Товарни превози” ЕООД, необходими за осъществяването от тях дейност – предоставяне на товарни и пътнически жп превози вътрешно и международно съобщение. След тази дата основните приходи на „Холдинг БДЖ” ЕАД се формират от продажбата на неоперативни активи и почивно дело. От началото на 2014 г. между „Холдинг БДЖ” ЕАД и двете дъщерни дружества са сключени договори за административно подпомагане и управление, по силата на които компанията майка извършва редица услуги срещу съответното възнаграждение, свързани с техническо осигуряване и инженеринг; контрол в различни сфери; информационни технологии; сигурност; връзки с обществеността, реклама и протокол и др.

Към момента на преобразуването през м. май 2011 г. „Холдинг БДЖ” ЕАД остава длъжник по всички натрупани краткосрочни и дългосрочни задължения, с изключение на тези, които са възникнали по договори, сключени от съответните подразделения на „Холдинг БДЖ” ЕАД, които при преобразуването преминават към дъщерните дружества. С вътрешни споразумения през 2012 г. и 2013 г. всички кредити към финансовите институции, с изключение на Втория облигационен заем и задълженията към структурите на Световната банка, са прехвърлени към дъщерните дружества, съобразно придобитите от тях активи при последното преобразуване.

„Холдинг БДЖ” ЕАД остава собственик на всички неоперативни активи, които дружеството притежава към момента на преобразуването и извършва всички сделки на управление и разпореждане с тези активи.

Седалището и адреса на управление на „Холдинг БДЖ” ЕАД – ЦУ е в гр.София, район “Средец”, ул. “Иван Вазов” № 3.

Към 31.12.2016 г. едноличен собственик на капитала на Дружеството е българската държава. Правата на едноличния собственик на капитала се упражняват от Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2 894 973 броя поименни акции с номинал 10 лева за акция. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял.

Към 31.12.2016 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове – Филип Алексиев и Владимир Владимиров и председател – Велик Занчев. На 07.02.2017 г. с Решение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията е освободен от състава на Съвета на директорите на Дружеството майка Владимир Владимиров и е избран нов член Георги Друмев. Длъжността на Изпълнителен директор от 07.02.2017 г. до 08.05.2017 г. се изпълнява от инж. Георги Друмев. С решение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията от 09.05.2017 г. е освободен от състава на Съвета на директорите инж. Георги Друмев и е избран нов член Владимир Владимиров. От 09.05.2017 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Владимир Владимиров.

„Холдинг БДЖ” ЕАД извършва социалната дейност, свързана с осигуряване на отпих и почивка на собствените си работници и служители, както и на работниците и служителите от дъщерните си дружества в почивните бази, които при преобразуването през 2007 г. са останали собственост на холдинга.

Към „Холдинг БДЖ” ЕАД са създадени три поделения: Поделение за „Почивна дейност”, „Център за атестация” и „Център за професионално обучение”.

- Поделение за „Почивна дейност” (ППД) – създадено със Заповед №52/30.01.2008 г. на Изпълнителния директор с решение на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ” ЕАД № 154/24.08.2008 г.

Седалището и адресът на управление на ППД е в гр.София, район „Средец”, ул. „Мария Луиза” № 114 А,ет.4.

Основен предмет на дейността се изразява в ръководство и експлоатация на почивните бази с оглед осигуряване на социална политика на „Холдинг БДЖ” ЕАД за обезпечаване на отпиха, профилактиката и възстановяване здравето на персонала, работещ в дружествата на Холдинговата група. Всеки един служител на основание на Колективен трудов договор, сключен между синдикати и работодатели има право да ползва социална сума на стойност от 250 лева в рамките на календарната година.

- „Център за атестации” (ЦА) – създадено като поделение на „Холдинг БДЖ” ЕАД с решение на Съвета на директорите, взето с т. 2 от протокол № 83/07.12.2015 г. Седалището на ЦА е в гр. София, с адрес – бул. ”Мария Луиза” № 120 А.

Основен предмет на дейност на ЦА е атестация, обучение и развитие на работници и служители в „Холдинг БДЖ” ЕАД и в дъщерните му дружества – „БДЖ – Товарни превози” ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД.

- „Център за професионално обучение” (ЦПО) – създадено като поделение на „Холдинг БДЖ” ЕАД с решение на Съвета на директорите, взето с т. 2 от протокол

№ 83/07.12.2015 г. Седалището на ЦПО е в гр. София, с адрес – бул. ”Мария Луиза” № 120 А.

Основен предмет на дейност на ЦПО е планиране, координиране, организация и осъществяване на платено професионално обучение на работници и служители в „Холдинг БДЖ” ЕАД и в дъщерните му дружества – „БДЖ – Товарни превози” ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД, в съответствие с организационните цели и стратегии на дружествата от Групата.

С цел решаване на дълговите проблеми на групата на „Холдинг БДЖ” ЕАД и поставянето ѝ на една стабилна финансова основа, която да осигури бъдещето ѝ развитие Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството:

- Дружеството провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е подобряване на ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.
- Постигнато принципно съгласие между Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията и Министерството на финансите съобразно разработения „План за оздравяване и развитие на Групата на „Холдинг БДЖ” за периода 2015 – 2022 г. за предоставяне на държавна помощ, след получаване на положително становище от Европейската комисия за допустима държавна помощ по мярката за „анулиране на дългове”.
- Направено е писмено заявление до Главна дирекция „Конкуренция” към Европейската комисия за нотификация на мярка за „анулиране на дългове” на „Холдинг БДЖ” ЕАД в размер на 601 908 хил. лева, натрупани преди присъединяване на Република България към Европейския съюз, изпълняващи условията от Насоките на Общността за държавна помощ за железопътните предприятия.
- Водят се преговори с кредиторите на Дружеството за разсрочване на задълженията. През 2016 г. е подписан с KfW IPEX Bank GmbH Договор за изменение на Договор за финансиране II, с който е предоговорен нов погасителен план за изплащане на дълга на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансовата институция.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на „Холдинг БДЖ” ЕАД, дружеството ще успее да постигне финансова устойчивост и да продължи своята дейност, чрез предприети мерки за продажба на притежаваните инвестиции в асоциирани и дъщерни предприятия, продажба на неоперативни активи, както и очакване за получаване на допълнителна финансова подкрепа от едноличния собственик на „Холдинг БДЖ” ЕАД по мярката – „опрощаване на дългове” при постигане на взаимно изгодни споразумения с финансовите кредитори за разсрочване.

➤ Основни финансови показатели

в хил. лева	Отчет			Отчет/ Отчет		Отчет/План	
	31.12.2015	План 31.12.2016	отчет 31.12.2016	+ -	%	+ -	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	20 340	20 989	13 937	(6 403)	-31%	(7 052)	-34%
в т.ч.: Приходи от продажби на ДА	14 724	12 644	8 357	(6 367)	-43%	(4 287)	-34%
Оперативни разходи	(20 917)	(37 073)	(45 584)	24 667	118%	8 511	23%
в т.ч.: балансова стойност на продадените ДА	(1 432)	(12 467)	(1 668)	236	16%	(10 799)	-87%
в т.ч.: лихви просрочени плащания	(7 987)	(13 226)	(13 164)	5 177	65%	(62)	0%
в т.ч.: разходи за обезценка на вземания, нетно	(5 735)	(3 276)	(25 182)	19 447	339%	21 906	669%
ЕБИТДА	(577)	(16 084)	(31 647)	(31 070)	5385%	(15 563)	97%
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ	159	168	105	(54)	-34%	(63)	-38%
Разходи за амортизации	(2 036)	(1 426)	(1 378)	658	-32%	(48)	-3%
в т.ч.: Амортизации на кап.трансфер от ДБ	(159)	168	(105)	54	-34%	(273)	-163%
ЕБИТ	(2 454)	(17 342)	(32 920)	(30 466)	1241%	(15 578)	90%
Финансови приходи (разходи)	(2 996)	(409)	(349)	2 647	-88%	(60)	-15%
Печалба преди данъци	(5 450)	(17 751)	(33 269)	(27 819)	510%	(15 518)	87%
Данъци	(357)	-	(2 030)	1 673	469%	(2 030)	
Печалба/Загуба от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	7 186	-	-	-	(7 186)	-100%
Брутен приход от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	7 669	-	-	-	(7 669)	-100%
Себестойност на продадени активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	(483)	-	-	-	483	-100%
Нетна печалба	(5 093)	(10 565)	(31 239)	(26 146)	513%	(20 674)	196%
Баланс							
Собствен капитал	51 494	51 164	21 829	(29 665)	-58%	(29 335)	-57%
Нетни активи	117 681	52 789	53 638	(64 043)	-54%	849	2%
Активи	426 752	390 530	349 313	(77 439)	-18%	(41 217)	-11%
Задлъжнялост	374 561	338 837	326 892	(47 669)	-13%	(11 945)	-4%
Обемни показатели							
Средно списъчен брой на персонала (брой)	158	154	148	(10)	-6%	(6)	-4%
Коефициенти за:							
Рентабилност							
нетен марж	-0,35	-0,84	-3,74		981%		347%
на собствения капитал (ЕБИТ/собствен капитал)	-0,05	-0,34	-1,51		3065%		345%
на нетните активи (ЕБИТ/нетни активи)	-0,021	-0,329	-0,614		2843%		87%
обръщаемост на активите (приходи/ДА)	0,56	0,68	0,34		-39%		-50%
Задлъжнялост							
дълг/собствен капитал - financial gearing	7,27	6,62	14,98		106%		126%
дълг/ активи	0,88	0,87	0,94		7%		8%
Ликвидност							
обща ликвидност	0,51	0,59	0,29		-43%		-50%
бърза ликвидност	0,49	0,59	0,29		-42%		-51%
абсолютна ликвидност	0,004	0,008	0,008		97%		3%

Приходите от продажби (включително приходите от продажба на нетекущи активи) на „Холдинг БДЖ“ ЕАД намаляват с 6 403 хил. лева спрямо отчета за 2015 г. предимно от намалени продажби на свързани лица.

Спрямо бизнес плана на дружеството за 2016 г. приходите намаляват със 7 052 хил. лева, основно поради по-малките приходи от продажба на нетекущи активи.

Оперативните разходи се увеличават с 24 667 хил. лева от начислените непарични разходи за обезценка на вземания (*направена обезценка на активи в размер на 25 182 хил. лева. Обезценени са вземания от железниците на Сърбия, Македония и Гърция, както и*

водените на разчет в баланса вземания от Сименс по текущата поддръжка на ЕМВ) повече с 19 447 хил. лева спрямо 2015 г., начислените 5 177 хил. лева повече лихви за просрочени плащания, в следствие на осъдителното решение срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД от юли 2015 г. в полза на Облигационерите и допълнително определени дължими публични задължения съгласно издаден Ревизионен акт на органите на НАП. Спрямо бизнес плана за 2016 г. оперативните разходи се увеличават с 8 511 хил. лева, в резултат на намалени други разходи - балансова стойност на продадени нетекущи активи с 10 799 хил. лева и увеличените разходи за обезценка с 21 906 хил. лева.

ЕБИТДА увеличава отрицателната си стойност с 31 070 хил. лева, от -577 хил. лева за 2015 г. се очаква да стане -31 647 хил. лева в края на 2016 г., вследствие на намалените приходи от продажби и увеличените оперативни разходи.

Спрямо бизнес плана има увеличение на отрицателната стойност на ЕБИТДА с 15 563 хил. лева.

ЕБИТ увеличава отрицателната си стойност с 30 466 хил. лева, от -2 454 хил. лева по отчет за 2015 г. става -32 920 хил. лева в края на 2016 г.

Спрямо бизнес плана влошаването на показателя е с 15 578 хил. лева.

Финансовият резултат от загуба 5 093 хил. лева за 2015 г. се увеличава на загуба в размер на 31 239 хил. лева за 2016 г. или влошаване на резултата с 26 146 хил. лева. Влошаването на финансовия резултат се дължи на намалените приходи от продажби, предимно на СЛ и на увеличените разходи от обезценка на активи и лихви просрочени плащания.

По план финансовият резултат е загуба в размер на 10 565 хил. лева или по отчет има влошаване спрямо плана с 20 674 хил. лева.

Финансовият резултат за 2016 г. на поделенията към „Холдинг БДЖ“ ЕАД е, както следва:

поделение	(хил. лева) финансов резултат
Централно управление на "Холдинг БДЖ" ЕАД	-34 580
Център за атестация	-90
Център за професионално обучение	55
Поделение за почивна дейност	3 376
в т.ч.: Поделение за почивна дейност оперативен резултат	183
общо "Холдинг БДЖ" ЕАД	-31 239

Собственият капитал намалява с 29 665 хил. лева, от отчетената загуба и намаления преоценъчен резерв в резултат на извършена преценка на активи, собственост на дружеството, представляващи терени (земи) и подвижен жп състав.

Спрямо плана за 2016 г. се наблюдава намаление на собствения капитал с 29 335 хил. лева, вследствие на влошен финансов резултат – текущ.

Задлъжнялостта на дружеството намалява с 47 669 хил. лева, основно от изплатените лихви и главници по заемите към кредитни институции.

Коефициентите за рентабилност, задлъжнялост и ликвидност се влошават от отчетената загуба и намаления собствен капитал. Изключение е коефициента за абсолютната ликвидност, който се подобрява.

➤ **Анализ на дейността на поделенията в структурата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД**

Централно управление

„Холдинг БДЖ“ ЕАД е реализирал приход през 2016 г. от продажби на неоперативни активи в размер на 8 357 хил. лева. Балансовата стойност на продадените активи е в размер на 1 668 хил. лева или реализираната печалба е в размер на 6 689 хил. лева.

Реализираните приходи от административно и експертно подпомагане на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД са в размер на 1 800 хил. лева.

Център за атестация

За 2016 г. през ЦА към „Холдинг БДЖ“ ЕАД са преминали 878 човека за атестация, в т.ч. 500 служители на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД и 378 служители на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД.

Център за професионално обучение

За 2016 г. през ЦПО към „Холдинг БДЖ“ ЕАД са преминали 1 973 човека в различни обучения за придобиване на правоспособност, професионална квалификация, актуализиране на професионалната квалификация и/или проверочни изпити на територията на цялата страна.

Поделение за почивна дейност

Поделение за почивна дейност е осигурило почивка на 7 930 човека, реализираните хранодни са 40 527 броя и 46 376 леглодни.

➤ **Приходи**

Приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД за 2016 г. са формирани от:

- продажба на ДА на външни клиенти – 47%;
- продажба на ДА на СЛ – 13%;
- експертно и административно подпомагане – 13%;
- наем тягов и подвижен състав и обезщетения за ползвани площи – 8%;
- приходи от почивни бази – 13%;
- други приходи от външни клиенти – 4%;
- други услуги между СЛ – 2%.



През 2016 г. са реализирани продажби за 8 357 хил. лева. Продадени са:

- 8 бр. ТПС за 2 771 хил. лева. В т.ч. 1 бр. ЕМВ продадено на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД с реализирани приходи в размер на 1 796 хил. лева;
- Почивна станция „Хисаря” за 2 500 хил. лева;
- 178 бр. контейнери за 151 хил. лева;
- 186 бр. товарни вагони за 2 903 хил. лева;
- Жп стол Попово за 25 хил. лева
- 2 бр. комплект крикове за 7 хил. лева.

През 2016 г. е отчетена печалба от 1 471 хил. лева от реализацията по реда на Глава седма от Закона за особените залози на 79 броя товарни вагони от „Българска банка за развитие” АД, като част от предоставеното обезпечение (3 402 броя товарни вагони) от „Холдинг БДЖ” ЕАД по Втора облигационна емисия(през 2015 г.: 138 броя товарни вагони за 2 155 хил. лева). Отчетената печалба от 1 860 хил. лева е в резултат на осъществената от ЧСИ Ангел Ангелаков публична продан на ЛВЦ „Хисаря”.

➤ Разходи

Относителният дял на разходите по икономически елементи за 2016 г. е:

- Материали, вода, горива, ел. енергия и топлоенергия – 2%;

Увеличението на разходите за материали е 28 хил. лева.

Разходите за вода се увеличат с 3 хил. лева.

Разходите за гориво намаляват спрямо отчета за 2015 г. с 46 хил. лева, предимно от намалена цена.

Разходите за ел. енергия намаляват с 23 хил. лева спрямо отчета за 2015 г., Разходите за топлоенергия се увеличават с 1 хил. лева

- Външни услуги – 3%;

Разходите за външни услуги намаляват спрямо 2015 г. с 366 хил. лева. Намалени са други услуги от ДП „НК ЖИ” с 285 хил. лева, техническото обслужване и ремонт с 83 хил. лева и др.

- Разходи за персонал – 6%;

Разходите за възнаграждения намаляват със 76 хил. лева спрямо отчета за 2015 г. Увеличението на социалните осигуровки и надбавки е 282 хил. лева, вследствие на определени допълнително дължими публични задължения съгласно издаден Ревизионен акт от органите на НАП.

Показатели	мярка	12 -те месеца			Отчет 2016/Отчет 2015		Отчет 2016/План	
		отчет 2015	план 2016	отчет 2016	+ -	%	+ -	%
Възнаграждения на персонала	хил. лева	2 080	2 014	2 004	-76	-4%	-10	0%
Средно списъчен брой на персонала	брой	158	154	148	-10	-6%	-6	-4%
Средна месечна работна заплата	лева	1097	1090	1128	31	3%	39	4%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	569	504	851	282	50%	347	69%
% на социалните разходи	%	27,4%	25,0%	42,5%				

Средно списъчния брой на персонала за 2016 г. по единния класификатор на длъжностите и професиите е както следва:

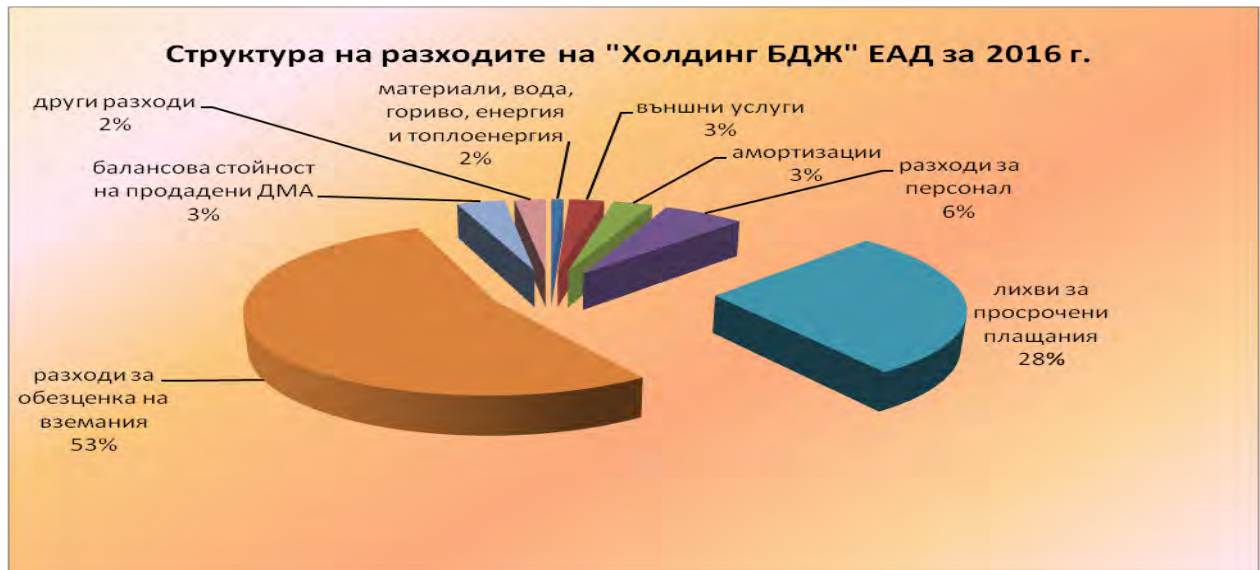
	общо	В т.ч.			
		цу	пд	цпо	ца
ръководители	28	18	3	4	3
специалисти	42	39	3		
техници и приложни специалисти	19	8	6	3	2
помощен административен персонал	7	2	5		
персонал зает с услуги на населението, търговията и охраната	28		28		
квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	1		1		
машинни оператори и монтажници	6	2	4		
професии неизискващи специална квалификация	17		17		
общо:	148	69	67	7	5

- Амортизации – 3%;

Разходите за амортизации намаляват с 658 хил. лева, вследствие на извършените продажби на ДА през отчетните периоди, както и в резултат на променена счетоводна политика използвана по отношение на прилагания метод на амортизация на товарните вагони, като вместо линеен метод, считано от 01.01.2016 г. се използва методът според произведеното количество услуги.

- Други разходи – 2%;
- Лихвите за просрочени плащания – 28%;

- Балансовата стойност на продадените активи – 3%.
- Обезценка на активи – 53%



Финансови разходи – отчетени са 367 хил. лева за 2016 г. при 3 016 хил. лева отчетени за 2015 г. или намаление с 2 649 хил. лева от изплатените за периода главници по кредити.

➤ Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 31.12.2016 г., показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – ДЕКЕМВРИ				
	отчет 31.12.2016	план 31.12.2016	отчет 31.12.2015	1/3 (%)	1/2 (%)
в хил. лева	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	252 636	78 588	152 445	65,72%	221,47%
Текущи активи, в т.ч.:	86 932	200 398	158 211	-45,05%	-56,62%
Материални запаси	6 362	3 856	6 196	2,68%	64,99%
Краткосрочни вземания	75 640	192 105	148 185	-48,96%	-60,63%
Краткосрочни финансови активи	2 589	1 847	2 589	0,00%	40,17%
Парични средства	2 341	2 590	1 241	88,64%	-9,61%
Активи държани за продажба	9 745	111 544	116 096	-91,61%	-91,26%
Текущи пасиви, в т.ч.:	295 675	337 741	309 071	-4,33%	-12,46%
Краткосрочни задължения	295 279	337 323	308 582	-4,31%	-12,46%
Работен капитал	-208 743	-137 343	-150 860	38,37%	51,99%
Зает капитал	53 638	52 789	117 681	-54,42%	1,61%
Нетекущи пасиви	31 809	1 625	66 187	-51,94%	1857,48%
Други					
Чиста стойност на активите	21 829	51 164	51 494	-57,61%	-57,34%
Печалба (загуба)	-31 239	-10 565	-5 093	513,37%	195,68%
Финансов резултат от минали години	-124 579	-117 352	-123 565	0,82%	6,16%
Резерви	148 697	150 131	151 202	-1,66%	-0,96%
Основен капитал	28 950	28 950	28 950	0,00%	0,00%
Собствен капитал	21 829	51 164	51 494	-57,61%	-57,34%

Нетекущите активи – се увеличават с 65,72%, в следствие на рекласификация на инвестиция в дъщерното дружество „БДЖ – Товарни превози” ЕООД, съгласно Решение № 1662 /20.07.2016 г на АПСК, което е свързано с прекратяване на процедурата по приватизация на „БДЖ- Товарни превози” ЕООД. Размерът на инвестицията е 106 487 хил. лева.

Текущи активи – намаление на текущите активи с 45,05% спрямо 31.12.2015 г., в т.ч.: намаляват краткосрочните вземания с 48,96%, материалните запаси се увеличават 2,68% и паричните средства се увеличават с 88,64%. Краткосрочните финансови активи са на нивото на 2015 г.

Собствен капитал – по отчет е 21 829 хил. лева към 31.12.2016 г. или намаление спрямо 31.12.2015 г. с 29 665 хил. лева. Собственият капитал намалява вследствие на отчетената загуба за периода и намаления преоценъчен резерв.

Краткосрочни задължения - намаляват с 4,33% предимно от извършени плащания към финансовите кредитори и в резултат на предоговорени условия през м. юни 2016 г. за плащане на дълга към KFW.

➤ Вземания

Вземания по контрагенти	Общ размер към 31.12.201	Обезценк а към 31.12.2016	Балансов а стойност към 31.12.201	Текущи вземания с ненастъпил падеж	Текущи вземания просрочени	Общ размер към 31.12.201	Обезценк а към 31.12.201	Балансов а стойност към 31.12.201	Текущи вземания с ненастъпил падеж	Текущи вземания просрочени
	6	31.12.2016	6	л падеж	и	5	5	5	л падеж	ни
Чужди жп администрации	29 033	29 033	0	0	29 033	29 390	18 023	11 367	1 776	27 614
HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/ Интерконтинентален	2 991	2991	0	0	2 991	2 991	2 110	881	0	2 991
ДП ТСВ Ерида	1 477	1 477	296	296	1 477	1 477	1 477	0	0	1 477
Трейд ЕАД Сф.	618	322	296	296	322	718	394	324	0	718
Оптиматурс	369	369	0	0	369	369	369	0	0	369
ДП НК жи	361	164	197	197	164	361	147	214	0	361
Краткосрочни вземания от СЛ	19	16	3	3	16	22	16	6	6	16
Други	70 136	70 136	70 136	70 136	0	88 726	88 726	88 726	88 726	0
Други	1 144	723	421	421	723	4 080	725	3 355	4 054	26
Обща сума в хил. лв.	106 148	35 095	71 053	71 053	35 095	128 134	23 261	104 873	94 562	33 572

Общият размер на вземанията е намален от 128 134 хил. лева към 31.12.2015 г. на 106 148 хил. лева към 31.12.2016 г. или намаление с 21 986 хил. лева.

Текущите вземания с ненастъпил падеж на „Холдинг БДЖ” ЕАД към 31.12.2016 г. са в размер на 71 053 хил. лева.

Най – голям дял в структурата на текущите вземания заемат вземанията от Свързани лица, представляващи 98,7% от общият размер на текущите вземания. Вземанията от Свързани лица включват основно формирани разчети от „Холдинг БДЖ” ЕАД към дъщерното

предприятие – „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД по сключени споразумения за поети задължения за изплащане на дългове към финансови кредитори, представляващи вземания и възлизащи към 31.12.2016 г. на 68 731 хил.лева.

Вземанията от чужди жп администрации са с общ на размер на 29 033 хил. лева, от които вземанията от Сърбия са в размер на 15 921 хил. лева и от Македония - 13 469 хил. лева. Към 31.12.2016 г. посочените вземания са обезценени на 100%.

Вземането от HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/ е в размер на 2 991 хил. лева и е напълно обезценено към 31.12.2016 г.

По групи направената обезценка към 31.12.2016 г. е както следва:

		(в хил. лева)
№	обезценка на вземания	31.12.2016 г.
1	търговски вземания	11 909
	<i>В т.ч.: Македония</i>	4 052
	<i>Сърбия</i>	6 958
	<i>Оптима Турс</i>	17
	<i>Hellenic Railways Organization (OSE)</i>	882
2	вземания свързани лица	-71
3	други вземания	13 344
общо обезценка		25 182

Въпреки направената обезценка ръководството на дружеството ще положи максимални усилия за събиране на посочените вземания.

➤ Задължения

Задължения по контрагенти	Общ размер 31.12.2016	Възраст на задълженията			Просрочени задължения	Общ размер 31.12.2015
		до 3 мес.	до 6 мес.	до 1 год.		
Задължения СЛ	3 032	3 032			0	780
ДП НК "ЖИ"	27 162	132	95	740	26 195	26 889
Чужди жп администрации	726	15	11	30	670	1 182
Кончар - ELLOK						
Хърватска	806				806	1 148
Други	1 247	27	0	0	1 220	4 429
Обща сума	32 973	3 206	106	770	28 891	34 428

Задълженията към доставчици са намалени с 1 455 хил. лева спрямо 31.12.2015 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

- Чужди жп. администрации – намалени с 456 хил. лева;
- Кончар - ELLOK Хърватска – намалени с 342 хил. лева;
- Други – намалени задължения с 3 182 хил. лева.
- ДП НК "ЖИ" – увеличени са с хил. лева;273
- Задължения към свързани лица в групата на „Холдинг БДЖ” ЕАД – увеличени с 2 252 хил. лева.

През 2016 г. са разплатени главници и лихви към финансови институции, както следва:

Плащания до 31.12.2016 г.												Платени	План	Остатък
м.І.	м.ІІ.	м.ІІІ.	м.ІV.	м.V.	м.VІ.	м.VІІ.	м.VІІІ.	м.XІ.	м.XІІ.					
Втори облигационен заем														
главница	1 997	825	952		215			195	2 161			6 345	7 000	655
лихва												0		0
КФВ - за доставка на ЕМВ и финансиране на обслужване на ЕМВ														
главница		30 000			7 999	3 499	1 390	7 986				50 874	30 000	-20 874
лихва						516	109				2 150	2 775	1 850	-925
EUROFIMA 2 - доставка на 100 бр пътнически вагони втора употреба														
главница														
лихва				185								185	196	11
ПИБ - лизинг														
главница												0		0
лихва												0		0
главници -														
общо	1 997	30 825	952	0	7 999	3 714	1 390	7 986	195	2 161		57 219	37 000	-20 219
лихви - общо														
	0	0	0	185	0	516	109	0	0	2 150		2 960	2 046	-914
обща сума												60 179	39 046	-21 133

Платените главници за 2016 г. са в размер на 57 219 хил. лева, лихвите са в размер на 2 960 хил. лева или общо платените задължения са в размер на 60 179 хил. лева. Сумите включват собствени средства, както и извършени плащания в резултат на осъществена публична продажба на активи собственост на дружеството от довереника на облигационерите по Втори облигационен заем и ЧСИ.

Структурата на задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към финансови институции, задължения по финансов лизинг, Министерство на финансите и ДП „НК ЖИ“ към 31.12.2016 г. е както следва:

(хил. лева)

задължения към:	Текущи просрочени	Текущи с ненастъпил падеж	нетекущи	общо
Финансови институции	155 551	62 643	31 154	249 348
МФ ЧДВ	41 094			41 094
ДП „НК ЖИ“	27 162			27 162
общо:	223 807	62 643	31 154	317 604

Финансов резултат

Индивидуалният финансов резултат след данъци на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД за 2016 г. е загуба в размер на **31 239 хил. лева**, при отчетена загуба от **5 093 хил. лева** за 2015 г. или влошаване на резултата с 26 146 хил. лева. Основните причини за изменение на финансовият резултат са:


- Намалените приходи от продажби на дълготрайни активи;
- Увеличените разходи за обезценка на стари несъбираеми вземания;

- Увеличените лихви за просрочени плащания, в следствие на осъдителното решение срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД от юли 2015 г, в полза на Облигационерите;
- Увеличените разходи за социални осигуровки, вследствие на допълнително определени публични задължения по издаден Ревизионен акт;

По план финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 10 565 хил. лева или влошаване с 20 674 хил. лева по отчет.


ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ЧЛ.100 Н ОТ ЗППЦК

Дружеството не изготвя и не представя Декларация за корпоративно управление, съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 8, включително и описание на основните характеристики на системата за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане като част от доклада за дейността (чл. 100н, ал. 7, т. 1). Разпоредбата на чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗППЦК се прилага за дружества, чийто ценни книжа се търгуват на регулиран пазар. „Холдинг БДЖ“ЕАД попада в обхвата на §1д от ДР на ЗППЦК, като търговско дружество с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала, без да е емитент на търгуеми ценни книжа.

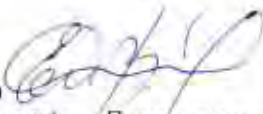

Владимир Владимир
Изпълнителен директор на „Холдинг БДЖ“ ЕАД



Съгласувал:


Филип Алексиев
Директор „Финанси“

Изготвил:


Е. Стоянова
Ръководител отдел „Планиране и анализ на финансовите резултати“



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК

НА „ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ“ ЕАД

ГР. СОФИЯ

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на „Холдинг Български Държавни Железници“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпросите, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано мнение

Ние не сме присъствали на проведената годишна инвентаризация на представените в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година Материални запаси с балансова стойност 6 362 хил.лв. (2015 г.: 6 196 хил.лв.), тъй като провеждането ѝ предхожда нашето назначаване. Ние не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност и чрез прилагане на други алтернативни одиторски процедури, да

потвърдим наличностите и нетната реализируема стойност на материалните запаси към 31 декември 2016 година, както и дали са необходими някакви корекции на представените балансови стойности и какъв би бил вероятният ефект върху финансовия резултат.

В отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година са представени краткосрочни финансови активи с балансова стойност 2 589 хил.лв. (2015 г.: 2 589 хил.лв.) в процедура за продажба, оповестени в пояснителна бележка 14, за част от които с балансова стойност 1,847 хил.лв. ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно оценката им на представяне, поради липса на данни от активен пазар, както и за това дали са необходими корекции на представените им стойности, и в каква степен, представени в индивидуалния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2016 година.

В отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година Дружеството представя други вземания с балансова стойност 4 587 хил.лв. (пояснителна бележка 16), в които са включени съдебни и присъдени вземания с балансова стойност 2 554 хил.лв., за които ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и убедителни доказателства за тяхната възстановима им стойност, както и за това дали са необходими корекции на представените им балансовите стойности в индивидуалния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2016 година.

В отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година Дружеството представя нетекущи и текущи задължения по заеми с обща балансова стойност 201 596 хил.лв. (пояснителна бележка 22), в това число просрочени задължения по заеми 155 551 хил.лв. Към 31 декември 2016 година Дружеството продължава да е в неизпълнение на договорните условия по емитираната втора облигационна емисия, обявена за предсрочно изискуема, задълженията по която към 31 декември 2016 година са с балансова стойност в размер на 149 509 хил.лв. Емисията е обезпечена с 5 000 броя товарни вагони, част от които са в дъщерни дружества и 25 броя дизелови моторни влакове, също в дъщерни дружества. Балансовата стойност на товарните вагони (3185 броя) собственост на „Холдинг Български Държавни Железници“ ЕАД към 31 декември 2016 година е 1 388 хил. лв., за част от които продължава процедура на принудителна продажба от „Българска банка за развитие“ АД, довереник на облигационерите, във връзка с предсрочната изискуемост на втория облигационен заем. В пояснителни бележки 7 *„Имоти, машини и съоръжения“*, 17 *„Пари и парични еквиваленти“* и 14 *„Краткосрочни финансови активи“*, Дружеството оповестява, че от облигационерите по втората облигационна емисия са наложени възбрани върху имоти, запори на всички банкови сметки и запор върху притежавани акции за част от представените участия. В допълнение в пояснителна бележка 39 *„Събития след края на отчетния период“* е оповестено, че във връзка с неизпълнението на задълженията на Дружеството по втория облигационен заем са образувани производства за публична продажба на имоти и е наложена допълнителна възбрана върху имоти, от облигационери по изпълнителни дела.

За просрочените задължения по облигационния заем е възможно да възникнат допълнителни задължения и разходи във връзка със забавите, неизпълнението и изпълнителните дела срещу Дружеството (пояснителна бележка 22 и 39), и които да се различават от представените балансови стойности в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2016 година.

В отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година Дружеството представя търговски задължения, задължения към свързани лица и други задължения (пояснителни бележки 23, 33 и 24) с балансова стойност в общ размер 77 085 хил. лв., от които просрочените търговски и други задължения и задължения към свързани лица са с балансова стойност 73 446 хил.лв. (пояснителна бележка 2 „*Основа за изготвяне на финансовия отчет*“), и за които е възможно да възникнат и допълнителни задължения, и които да се различават от представените балансови стойности в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2016 година.

Във връзка със заведените съдебни дела срещу Дружеството, които са оповестени в пояснителна бележка 35 „*Условни активи и пасиви*“ е възможно да възникнат допълнителни задължения, различни от оповестените, и които да се различават от сумата на признатите в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2016 година, провизии.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на индивидуалния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснителна бележка 2 „*Основа за изготвяне на финансовия отчет*“, където е оповестено, че натрупаните загуби към 31 декември 2016 година, включващи и текущата загуба са в размер на 155 818 хил.лв., както и че текущите пасиви надвишават текущите активи на Дружеството с 208 743 хил.лв., без да се вземат предвид активите, класифицирани като държани за продажба. Просрочените задължения на дружеството към 31 декември 2016 година са в общ размер 228 997 хил.лв. Тези обстоятелства и факти показват наличието на значителна несигурност, която вероятност може да породи съществено съмнение, относно възможността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. Както е посочено в бележка 2 „*Основа за изготвяне на финансовия отчет*“, големия размер на просрочените

задължения и другите обстоятелства, наред с останалите оповестени събития, факти и условия, са индикатор, че е налице несигурност, която би могла да породи съществени затруднения и съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, без подкрепата на акционерите.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на:

Пояснителна бележка 18 „Активи класифицирани като държани за продажба“, където са оповестени активи, представляващи подвижен жп състав, класифицирани като държани за продажба, повече от една година.

Пояснителна бележка 8 „Инвестиции в дъщерни предприятия“, където е оповестено, че след датата на преобразуване с последващи споразумения, са приемани и уреждани вземания и задължения за сметка на размера на инвестицията в съответното дъщерно дружество.

Нашето мнение не е квалифицирано във връзка с тези въпроси.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, Дружеството е представило в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2016 г. Краткосрочни финансови активи с възможни корекции, Вземания с вероятна несъбираемост, Търговски и други задължения, включващи и просрочени задължения, за които е възможно да са необходими корекции на балансовите им стойности. Ние



достигнахме до заключението, че в другата информация се съдържа докладване за тези статии, ефектите от които в случай на корекции на балансовите им стойности биха повлияли върху финансовите показатели и съпътстващите оповестявания, включени в другата информация.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на индивидуални финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление (Одитен комитет на Дружеството), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и



получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет“ по-горе.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Както е оповестено в точка Допълнителни изисквания за разкриване на информация по чл.100(н) от ЗППЦК от Доклада за дейността на Дружеството, декларация за корпоративно управление не се представя.

София,
12 Юни 2017 г.

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ООД
Одиторско дружество

Управител
Севдалина Паскалева

Регистриран одитор, отговорен за одита
Севдалина Паскалева




Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември	31 декември	1 януари
		2016	2015	2015
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
			Преизчислен	Преизчислен
Нетекущи активи				
Нематериални активи	6	23	30	42
Имоти, машини и съоръжения	7	24 391	26 161	30 020
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	187 209	53 168	55 714
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	125	125	125
Дългосрочни финансови активи	11	2 831	2 831	2 831
Дългосрочни вземания от свързани лица	33	31 131	65 512	91 591
Отсрочени данъчни активи	12	6 926	4 618	3 960
Нетекущи активи		252 636	152 445	184 283
Текущи активи				
Материални запаси	13	6 362	6 196	6 331
Краткосрочни финансови активи	14	2 589	2 589	2 589
Търговски вземания	15	569	14 751	14 090
Вземания от свързани лица	33	70 484	89 826	120 958
Вземания за данъци върху дохода		-	-	65
Други вземания	16	4 587	43 608	48 415
Пари и парични еквиваленти	17	2 341	1 241	401
Текущи активи		86 932	158 211	192 849
Активи, класифицирани като държани за продажба	18	9 745	116 096	117 370
Общо активи		349 313	426 752	494 502

Съставил: 
 /Димитър Михайлов/



Изпълнителен директор: 
 /Владимир Владимиров/

Дата: 31 март 2017 г.

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на: 13/06/2017г.

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД
 Одиторско дружество

Управител
 Севдалина Паскалева






Регистриран одитор, отговорен за одита
 Севдалина Паскалева



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември	1 януари
		2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
			Преизчислен	Преизчислен
Собствен капитал				
Акционерен капитал	19.1	28 950	28 950	28 950
Преоценъчен резерв	19.2	10 346	12 851	15 564
Други резерви	19.2	138 351	138 351	138 351
Натрупана загуба		(155 818)	(128 658)	(126 479)
Общо собствен капитал		21 829	51 494	56 386
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	83	44	81
Дългосрочни заеми	22	30 974	24 135	48 270
Задължения по финансов лизинг	10.1	180	41 377	43 322
Финансиране		572	631	687
Нетекущи пасиви		31 809	66 187	92 360
Текущи пасиви				
Провизии	20	102	81	43
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	274	342	462
Краткосрочни заеми	22	170 982	226 386	266 985
Задължения по финансов лизинг	10.1	47 212	5 790	3 475
Финансиране		20	66	171
Търговски задължения	23	2 177	5 569	7 597
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	30 796	28 859	28 766
Други задължения	24	44 112	41 978	38 257
Текущи пасиви		295 675	309 071	345 756
Общо пасиви		327 484	375 258	438 116
Общо собствен капитал и пасиви		349 313	426 752	494 502

Съставил: 
 /Димитър Михайлов/

Изпълнителен директор: 
 /Владимир Владимиров/



Дата: 31 март 2017 г.

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на: 13/06/2017

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД

Одиторско дружество

Управител

Севдалина Паскалева



Регистриран одитор, отговорен за одита

Севдалина Паскалева

**Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
 за годината, приключваща на 31 декември
 (представен в единен отчет)**


	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажби	25	5 580	5 616
Приходи от финансиране		105	159
			Преизчислен
Разходи за материали	27	(419)	(456)
Разходи за външни услуги	28	(1 213)	(1 579)
Разходи за персонала	21.1	(2 855)	(2 649)
Разходи за амортизация	6, 7	(1 378)	(2 036)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(420)	(530)
Печалба от продажба на нетекущи активи	26	6 689	13 292
Други разходи	29	(39 009)	(14 271)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност		(32 920)	(2 454)
Финансови разходи	30	(367)	(3 016)
Финансови приходи	30	18	20
Загуба преди данъци		(33 269)	(5 450)
Икономия/ (разход) от данък върху дохода	12, 31	2 030	357
Нетна (загуба)/печалба годината		(31 239)	(5 093)
Друг всеобхватен доход:			
Преоценка на нефинансови активи		1 296	(102)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		(130)	10
Друг всеобхватен доход за годината		1 166	(92)
Общо всеобхватна загуба за годината		(30 073)	(5 185)

Съставил: 
 /Димитър Михайлов/



Изпълнителен директор: 
 /Владимир Владимиров/

Дата: 31 март 2017 г.

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на: 

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД

Одиторско дружество

Управител

Севдалина Паскалева



Регистриран одитор, отговорен за одита


Севдалина Паскалева

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Загуба за годината	28 950	12 851	138 351	(128 658)	51 494
Друг всеобхватен доход:	-	-	-	(31 239)	(31 239)
Преценка на нефинансови активи	-	1 296	-	-	1 296
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	(130)	-	-	(130)
Общо всеобхватна печалба (загуба) за годината	-	1 166	-	(31 239)	(30 073)
Прехвърляне на резерви	-	(3 671)	-	4 079	408
Сaldo към 31 декември 2016 г.	28 950	10 346	138 351	(155 818)	21 829

Състави: 
 /Димитър Михайлов/



Изпълнителен директор: 
 /Владимир Владимиров/

Дата: 31 март 2017 г.

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на: 12/06/2017

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД
 Одиторско дружество

Управител

Севдалина Паскалева



Регистриран одитор, отговорен за

одита
 Севдалина Паскалева

Упомянатият във финансовия отчет  представя своя неразделна част от данни.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	28 950	15 562	138 351	(126 468)	56 395
Корекция на грешки от предходни периоди (пояснение 5)	-	2	-	(11)	(9)
Преизчислено салдо към 1 януари 2015 г.	28 950	15 564	138 351	(126 479)	56 386
Печалба за годината (преизчислена)				(5 093)	(5 093)
Друг всеобхватен доход:					
Преценка на нефинансови активи		(102)			(102)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		10			10
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(92)	-	(5 093)	(5 185)
Прехвърляне на резерви	-	(2 621)	-	2 914	293
Салдо към 31 декември 2015 г.	28 950	12 851	138 351	(128 658)	51 494

Състави: _____
/Димитър Михайлов/



Изпълнителен директор: _____
/Владимир Владимиров/

Дата: 31 март 2017 г.

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на: 13/06/2017

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ ООД

Одиторско дружество

Управител

Севдалина Паскалева



Регистриран одитор, отговорен за одита

Севдалина Паскалева


Повишението към финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., представяват пера за дълга част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	5 853	6 227
Плащания към доставчици	(3 579)	(3 061)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 310)	(2 756)
Други парични потоци от основна дейност	(1 514)	(1 956)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 550)	(1 546)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(164)	(255)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	4 710	13 535
Парични потоци от инвестиции в дъщерни предприятия	-	4 174
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 546	17 454
Финансова дейност		
Постъпления от дъщерни дружества във връзка с поети ангажименти за изплащане на заеми	32.1 48 980	53 519
Плащания по получени заеми	(47 872)	(59 788)
Плащания на лихви	(3 002)	(8 791)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 894)	(15 060)
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	1 102	848
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	17 1 241	401
Печалба/(загуба) от валутна преценка на пари и парични еквиваленти	(2)	(8)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	17 2 341	1 241

Съставил: 
/Димитър Михайлов/



Изпълнителен директор: 
/Владимир Владимиров/

Дата: 31 март 2017 г.

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на: 15/06/2017

„АБВП-ОДИТ СТАНДАРТ“ООД

Одиторско дружество

Управител

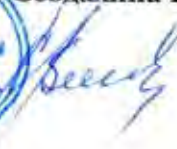
Севдалина Паскалева

Регистриран одитор, отговорен за одита

Севдалина Паскалева







Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД се състои в 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 лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на производствена дейност; всички други дейности, които не са забранени от закона.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130822878. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Иван Вазов“ №3.

С преобразуване на Национална компания „Български държавни железници“ (НК „БДЖ“) е създадено „БДЖ“ ЕАД чрез отделяне, считано от 1 Януари 2002 г. Дружеството е правопреемник на отделените активи и пасиви от НК „БДЖ“ в частта, отнасяща се до железопътните превози на пътници и товари съгласно разделителен баланс към 31 Декември 2001 г.

С Решение № 14 от 12 ноември 2007 г. на Софийски градски съд по фирмено дело 7/2002 г. е вписано в Търговския регистър преобразуване на „БДЖ“ ЕАД при условията на чл. 262г от Търговския закон, чрез отделяне от него на новоучредените дъщерни дружества „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)“ ЕООД. Новоучредените дружества са правопреемници на съответната част от правата и задълженията на „БДЖ“ ЕАД съгласно Плана за преобразуване към 30 Април 2007 г. „БДЖ“ ЕАД е едноличен собственик на капитала на всяко едно от дружествата.

Съгласно Решение на Съвета на Директорите в качеството му на управителен орган на „БДЖ“ ЕАД и на орган, упражняващ правата на „БДЖ“ ЕАД като едноличен собственик на капитала на „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)“ ЕООД в изпълнение на т. 1.1 от Протокол № 7/ 16.11.2009 г. и т. 2.3 от Протокол № 10/ 16.12.2009 г., е предприета процедура по вливане на „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)“ ЕООД в „БДЖ“ ЕАД. Направено е вписване на преобразуването в Търговския регистър по реда на чл. 262в от Търговския закон на 24.09.2010 г. От Агенция по вписванията е издадено Удостоверение № 20101123151323/ 23.11.2010 г. за вписване на Дружеството като Холдинг, промяна на устава и наименованието, а именно „ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ“ ЕАД („ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД).

През 2010 г. „БДЖ“ ЕАД възлага чрез договор извършването на товарни превози на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД. Организирането и извършването на международни пътнически превози е възложено на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД.

В изпълнение Решение на Съвета на Директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД съгласно т.1.4 от Протокол №100/12.04.2011 г., получено решение за преобразуване от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията с Протокол №ПА – 45/04.04.2011 г., както и даденото с писмо №92-00-07-45/07.04.2011 г. съгласие на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е извършено преобразуване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД по реда на чл.262в от Търговския закон, чрез отделяне на имущество, съгласно подписан Договор за преобразуване от 24.01.2012 г. между „Холдинг БДЖ“ ЕАД, „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД. На 24.05.2011 г. е вписано преобразуване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в Търговския регистър

към Агенцията по вписвания, с което „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД стават правоприменник на отделеното имущество от „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Критерият за отделяне на имуществото, правата и задълженията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД към дъщерните дружества са определени от състоянието на активите и пасивите, които се използват и касаят съответната текуща дейност по реда установен в подписания Договор от 24.01.2011 г.

С нетната стойност на отделеното имущество към дата 24.05.2011 г. са се увеличили инвестициите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД.

На основание Решение на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията с Протокол №ПА- 70/06.06.2011 г. и в изпълнение на т.10.1 от Протокол №103/27.04.2011 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е вписана в партидата на дружеството в Търговския регистър промяна в предмета на дейност на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, като се преустановява извършване на дейности по предоставяне на железопътни транспортни услуги за превоз на пътници и/или товари във вътрешни и/или международно съобщение, поддръжка и ремонт на железопътни возила.

Съгласно Решение, взето с т.2.3 от Протокол №83 на заседания на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, проведено на 07.12.2015 г. е утвърдена нова организационно – управленска структура на подразделенията на дружеството, включваща Подделение за почивна дейност, подделение „Център за професионално обучение“ и подделение „Център за атестации“.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е българската държава. Правата на едноличния собственик на капитала се упражняват от Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Към 31.12.2016 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове – Филип Алексиев и Владимир Владимиров и председател – Велик Занчев. На 07.02.2017 г. с Решение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията е освободен от състава на Съвета на директорите на Дружеството майка Владимир Владимиров и е избран нов член Георги Друмев. Длъжността на Изпълнителен директор от 07.02.2017 г. до 08.05.2017 г. се изпълнява от инж. Георги Друмев. С решение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията от 09.05.2017 г. е освободен от състава на Съвета на директорите инж. Георги Друмев и е избран нов член Владимир Владимиров. От 09.05.2017 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Владимир Владимиров.

Към 31.12.2016 г. Одитен комитет на Дружеството е в състав: членове – Валентина Вутова и Павел Фидъов и председател – инж. Мариела Парушева.

Средносписъчният брой на персонала за 2016 г. е 148 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2016 г., обн. в ДВ бр.95 от 8 Декември 2015 г., приложим в България, „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 BGN.) (включително сравнителната информация за предходния период - 2015г.), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет, съгласно изискванията на Закона за счетоводството и в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”.

Дружеството отчита загуба за периода в размер на 31 239 хил. лв. Натрупаната загуба към 31 декември 2016 г. е в размер на 155 818 хил. лв., а текущите пасиви надвишават текущите активи със 208 743 хил. лв. (2015 г.: 150 860 хил.лв.), без да се вземат в предвид активите квалифицирани като държани за продажба в размер на 9 745 хил. лева. Просрочените търговски и други задължения, и задължения към свързани лица на Дружеството са в размер на 73 446 хил. лв. към 31.12.2016 г. В сумата е включена активирана държавна гаранция, във връзка с погасените заеми от Министерство на финансите по получени от „Международната банка за възстановяване и развитие“ и „Европейската банка за възстановяване и развитие“ в размер на 41 094 хил. лв. Просрочените задължения по заеми са в размер на 155 551 хил. лв. Във връзка с продължаващо неизпълнение на договорните условия по емитираната втора облигационна емисия, заема е обявен за предсрочно изискуем през 2014 г. Предприети са действия от страна на облигационерите за пристъпване към разпродажба на част от предоставеното обезпечение по Договор за учредяване на особен залог от 09.11.2007 г., представляващо 3 402 броя товарни вагони, както и налагане на възбрани върху недвижими имоти, собственост на дружеството. През 2016 г. по реда на Глава седма от Закона за особените залози е осъществена продажба на 79 боя товарни вагони (през 2015 г. – 138 бр. товарни вагони) от „Българската банка за развитие“ АД, като довереник на облигационерите. Останалите от заложените 3 185 броя товарни вагони са с балансова стойност 1 388 хил. лв. към 31.12.2016 г. Извършена е публична продажба от ЧСИ Ангел Ангелаков на имот, представляващ ЛВЦ Хисаря, като част от постъпилата сума от продажбата са погасени задължения към облигационерите, притежаващи повече от 50% от емитираната Втора облигационна емисия.

С цел решаване на дълговите проблеми на групата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД и поставянето ѝ на една стабилна финансова основа, която да осигури бъдещето ѝ развитие Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството:

- Дружеството провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е подобряване на ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.
- Постигнато принципно съгласие между Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията и Министерството на финансите съобразно разработения „План за оздравяване и развитие на Групата на „Холдинг БДЖ“ за периода 2015 – 2022 г. за предоставяне на държавна помощ, след получаване на положително становище от Европейската комисия за допустима държавна помощ по мярката за „анулиране на дългове”.
- Направено писмено заявление до Главна дирекция „Конкуренция” към Европейската комисия за нотификация на мярка за „анулиране на дългове” на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в размер на 601 908 хил. лева, натрупани преди присъединяване на Република България

към Европейския съюз, изпълняващи условията от Насоките на Общността за държавна помощ за железопътните предприятия.

- Водят се преговори с кредиторите на Дружеството за разсрочване на задълженията. През 2016 г. е подписан с KfW IPEX Bank GmbH Договор за изменение на Договор за финансиране II, с който е предоговорен нов погасителен план за изплащане на дълга на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към финансовата институция (виж пояснение 22).

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, дружеството ще успее да постигне финансова устойчивост и да продължи своята дейност, чрез предприети мерки за продажба на притежаваните инвестиции в асоциирани предприятия, продажба на неоперативни активи, както и очакване за получаване на допълнителна финансова подкрепа от едноличния собственик на „Холдинг БДЖ“ ЕАД по мярката – „опрощаване на дългове“ при постигане на взаимно изгодни споразумения с финансовите кредитори за разсрочване на дълговете.

3. Промени в счетоводната политика, в резултат на промени в Международните стандарти за финансово отчитане

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Приетата счетоводна политика на Дружеството е в съответствие със счетоводната политика от предходната финансова година, с изключение на следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес. Измененията в стандарта не водят до ефекти във финансовите отчети на Дружеството.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1, относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите. Измененията в стандарта не водят до ефекти върху финансовото състояние или финансовия резултат на Дружеството.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третираат като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41. Стандартът не е приложим за дейността на дружеството.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за отчетния период, започващ на 1 януари 2016 г., и не са били приложени на по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Изменението пояснява базата за оценяване на сделки на базата на акции, уреждани с парични средства и чрез издаване на инструменти на собствения капитал, както и счетоводното отчитане на промени на възнаграждението от предоставяне на парични средства в издаване на инструменти на собствения капитал. Стандартът не е приложим за дейността на Дружеството.

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“ Стандартът не е приложим за дейността на Дружеството.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като финализира проекта за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на

хеджирането. Ръководството на Дружеството е в процес на оценка на ефектите от промените.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности по-добре във финансовите отчети във връзка с управлението на риска.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 относно третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие се признава печалба или загуба в пълен размер. Частична печалба или загуба се признава, само когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват прилагането на изключенията, относно консолидация на финансовите отчети на инвестиционни дружества и техни дъщерни предприятия. Изключенията важат за и междинни предприятия майки, които са дъщерни на инвестиционни дружества. Изключенията се прилагат в случай, че инвестиционните дружества майки оценяват дъщерните си предприятия по справедлива стойност, а междинното предприятие майка е задължено да изпълни критериите в МСФО 10.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. Стандартът не е приложим за дейността на Дружеството.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Този стандарт променя правилата за определяне и признаване на приходите и разширява и подобрява на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 се базира на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта, като дружествата, които следва да го прилагат отразяват промените, както следва:

ретроспективно за всеки представен предходен период;

или модифицирано като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСФО 15 не дава насоки как счетоводно да се третираат обременяващи договори. Такива договори следва да се отчитат съгласно МСС 37 “Провизии, условни пасиви и условни активи”. Ръководството на дружеството все още е в процес на оценяване на възможните ефекти от прилагането на този нов стандарт.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са свързани с указания за идентифициране на задължения за изпълнение, за отчитане на лицензи за интелектуална собственост и за преценка за страната на договора: собственик или за агент, от което произтича и начина на представяне: брутно или нетно представяне на приходите. Ръководството на дружеството е в процес на оценка на възможните ефекти от прилагането на измененията на този нов стандарт.

МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Този стандарт заменя МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинговите договори от страна на лизингополучателите. Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг и оперативен лизинг. МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и „правото за ползване на актив“ за почти всички лизингови договори. Право на избор е възможен за някои краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниски стойности, като това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите. Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава без промени.

Ръководството на дружеството все още е в процес на оценяване на възможните ефекти от прилагането на този нов стандарт.

МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този индивидуален финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения индивидуален финансов отчет са използвани счетоводни приблизителни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет;
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2016 г. са представени два сравнителни периода, тъй като Дружеството извършва ретроспективно преизчисления и прекласификации на позиции във финансовия отчет. Повече информация относно грешките и съответните прекласификации е представена в пояснение 5.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по себестойностния метод.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при

уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не се преоценяват). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги свързани с дейността на дъщерните дружества и продажба на стоки и дълготрайни материални активи. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 25.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват косвени данъци.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.6.1. Предоставяне на услуги

Приходите от предоставени услуги са свързани с дейността на дъщерните дружества и се признават в печалби и загуби за периода, когато те са предоставени, в случаите, когато резултатът от предоставената услуга може да бъде надеждно оценен, например когато услугата има фиксирана цена. Това е резултат от съгласието между двете страни. Приход не се признава, ако съществува значителна несигурност относно дължимото възнаграждение, свързаните разходи или възможно връщане на услуга.

Дружеството отдава под наем някои активи или част от тях при условията на сключени договори, предоставя бази за отдих на работниците от системата на холдинга и на външни клиенти, изготвя печатни издания, осъществява експертно и административно подпомагане на дъщерните дружества.

4.6.2. Продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на дружеството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават приходите. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

4.6.3. Приходи от наеми

Приходите от наеми от части от сгради (помещения) се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

4.6.4. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6.5. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятията се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране, пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране. Когато финансирането е свързано с разходна позиция, то се признава като приход в периодите, необходими за съпоставяне на финансирането на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопотеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.9. Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Разходите свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- софтуер 2 години
- други 7 години

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава стойностно ниво на същественост в размер на 700 лева.

4.10. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на транспортните средства (подвижен жп състав) и земите се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценка, намалена в следствие с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Направените преоценки се отчитат като преоценъчен резерв, ако преди това не се предхождат от начислени разходи. При бракуване на преоценения актив, той се обезценява до неизхабения размер на преоценъчния резерв поради изчерпване на неговите потребителски качества, а частта, която съответства на пренесената стойност при използването му в употреба, се отписва в увеличение на финансовия резултат от минали периоди. При продажба на преоценен актив, който е в добро състояние и не са намалени неговите качества, преоценъчният резерв се отразява във финансовия резултат за минали периоди за сметка на увеличение на печалбата. За имотите, машините и съоръженията закупени чрез финансираня и рекласифицирани като активи държани за продажба или материални запаси се преустановява признаването на приход от финансиране до момента на тяхното връщане в група имоти, машини и съоръжения или до тяхното освобождаване.

Честотата на преоценките се определя при наличието на значителни промени в справедливите стойности на активите, които се преоценяват поне веднъж на 5 години.

През 2016 г. е направена преоценка на активите, отчитани последващо по преоценена стойност, на база на доклади на външни независими оценители, както следва:

- на транспортни средства – локомотиви, пътнически и товарни вагони към 01.01.2016 г.
- на земите – към 01.01.2016 г.

Останалите активи от имоти, машини и съоръжения се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Загубите от обезценка се отчитат като разход в печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи за ремонт и модернизация на имоти, машини и съоръжения, при условие, че удължават срока на тяхното използване или подобряват икономическите ползи над първоначално оценената ефективност, се добавят към стойността на актива.

Всички други последващи разходи, които възстановяват качествата на активите се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от специалистите от съответните дейности и се одобряват от ръководството на Дружеството.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Машини	10 години
• Транспортни средства	
Локомотиви	10 години
Вагони пътнически	10 години
• Стопански инвентар	7 години
• Компютри	2 години
• Други	7 години

Считано от 01.01.2016 г. амортизацията на клас активи „Товарни вагони”, се изчислява като се използва методът според произведеното количество услуги, при използване на обемен показател за извършена работа - отчетени брутотон километри.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за признаване на активи от Групата Имоти, машини и съоръжения на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.11. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

При лизингодателя

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, продължават да се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

4.12. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката, Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден

актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за

определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Финансовите активи на Дружеството представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от другите вземания на дружеството са към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от оценения кредитен риск на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това.

Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доходна ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми, финансов лизинг, търговски и други задължения. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Заемите с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.14. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като първа входяща-първа изходяща за значимите материали и средно претеглена стойност за всички останали.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.15. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези вземания или задължения от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 0.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.17. Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба

Когато Дружеството възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в отчета за финансовото състояние.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и

тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Дружеството. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

4.18. Собствен капитал, резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчният резерв включва ефект от преценка на земя и подвижен жп състав.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и непокрытите загуби от минали години.

Всички трансакции със собственика на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи и по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Дружеството внася фиксирани вноски в държавни фондове. Дружеството няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Вноските по плановете с дефинирани вноски се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда и Колективния трудов договор при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното трудово възнаграждение. В случай че служителят е работил в Дружество или в системата на железопътния превоз през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутното му трудово възнаграждение. Колективния трудов договор определя и допълнителни компенсации за някои групи служители.

Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от

наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.21.1. Класифициране на инвестициите на Дружеството

През периода ръководството на дружеството е направило преглед на инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия, в резултат на което част от инвестициите са рекласифицирани от дългосрочни финансови активи в краткосрочни финансови активи, за които е взето решение за тяхното освобождаване.

През 2016 г. поради прекратена процедура по приватизация е извършена рекласификация на инвестицията в дъщерното предприятие „БДЖ - Товарни Превози“ ЕООД, е 100% собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, от активи, класифицирани като държани за продажба в инвестиции в дъщерни предприятия.

Дългосрочни финансови активи, представляващи притежавани от Дружеството инвестиции в капитала на „Алианс България“ ЗАД и „БДЖ – Трансимпекс“ АД са рекласифицирана в Краткосрочни финансови активи, поради планове на ръководството и на принципала относно тяхното освобождаване.

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случай, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21.3. Обезценка

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата. Предприятието първо преценява дали съществува обективно доказателство за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването не води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка. Възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.21.4. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 7. Действителният полезен живот

може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.5. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

4.21.6. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.21.7. Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.

5. Ефект от корекции на грешки от предходни периоди

Към 31.12.2016 г. Дружеството е направило корекции отразена в загуби от минали години в нетен размер 10 хил. лв., произтичаща от неначислени приходи и разходи, касаещи друг предходен отчетен период. Основните корекции са в резултат на неотчетени:

- разходи за 2012 г. в размер на 8 хил. лева, представляващи дължимо обезщетение за настъпило застрахователно събитие.

Пояснения 5.1, и 5.2 дават подробна информация касаеща направените корекции през 2015 г. и 2014 г.

5.1. Отчет за финансовото състояние 2015 г.

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2015 ‘000 лв. преизчислен
Активи				
Нетекущи активи				
Нематериални активи		30	-	30
Имоти, машини и съоръжения	5.1.1	26 160	1	26 161
Инвестиции в дъщерни предприятия		53 168	-	53 168
Инвестиции в асоциирани предприятия		125	-	125
Дългосрочни финансови активи		2 831	-	2 831
Дългосрочни вземания от свързани лица		65 512	-	65 512
Отсрочени данъчни активи		4 618	-	4 618
Нетекущи активи		152 444	1	152 445
Текущи активи				
Материални запаси		6 196	-	6 196
Краткосрочни финансови активи		2 589	-	2 589
Търговски вземания		14 751	-	14 751
Вземания от свързани лица		89 826	-	89 826
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	-	-
Други вземания	5.1.2	43 609	(1)	43 608
Пари и парични еквиваленти		1 241	-	1 241
Текущи активи		158 212	(1)	158 211
Активи, класифицирани като държани за продажба		116 096	-	116 096
Общо активи		426 752	-	426 752
Собствен капитал				
Акционерен капитал и други резерви		28 950	-	28 950
Преоценъчен резерв	5.1.1	12 849	2	12 851
Други резерви		138 351	-	138 351
Натрупана загуба		(128 648)	(10)	(128 658)
Общо собствен капитал		51 502	(8)	51 494
Пасиви				
Нетекущи				
Нетекущи пасиви		66 187	-	66 187
Текущи				
Провизии		81	-	81
Пенсионни и други задължения към персонала		342	-	342
Краткосрочни заеми		226 386	-	226 386
Задължения по финансов лизинг		5 790	-	5 790
Финансиране		66	-	66
Търговски задължения		5 569	-	5 569
Краткосрочни задължения към свързани лица	5.1.3	28 851	8	28 859
Други задължения		41 978	-	41 978
Текущи пасиви		309 063	8	309 701
Общо пасиви		375 250	8	375 258
Общо собствен капитал и пасиви		426 752	-	426 752

- 5.1.1.** Нетно увеличение на имоти машини и съоръжения с 1 хил. лв., дължащо се на: отписани ремонти на активи през 2016 г., обект на разпоредителни сделки в предходни години за 2 хил. лева Възстановяване на отписани липси в 2014 г. на 2 броя вагон отоплители, намерени при инвентаризация от 2016 г. Увеличение на нетекущите активи с 3 хил. лева, в резултат на извършена корекция на грешно отчетени текущи разходи за дейността, представляващи разходи за придобиване на активи. Увеличение на преоценъчен резерв с 2 хил. лв.
- 5.1.2.** Намаление на Другите вземания - вземания по липси и начети с 1 хил. лева, представляващи стойността на възстановените през 2016 г. като нетекущи активи 2 броя вагон отоплителя.
- 5.1.3.** Увеличение на задължения към свързани лица с 8 хил. лева, представляващо неотчетен разход за дължимо обезщетение за настъпило застрахователно събитие през 2012 г.

5.2. Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 2015 г.

Пояснение	2015 ‘000 лв.	Преизчисление	2015 ‘000 лв. Преизчислен
Приходи от продажби	5 616	-	5 616
Други приходи	159	-	159
Разходи за материали	(456)	-	(456)
Разходи за външни услуги	(1 579)	-	(1 579)
Разходи за персонала	(2 649)	-	(2 649)
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	5.2.1 (2 037)	1	(2 036)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(530)	-	(530)
Печалба от продажба на нетекущи активи	13 292	-	13 292
Други разходи	(14 271)	-	(14 271)
Печалба от оперативна дейност	(2 455)	1	(2 454)
Финансови разходи	(3 016)	-	(3 016)
Финансови приходи	20	-	20
Печалба/(Загуба) преди данъци	(5 451)	1	(5 450)
Приходи за данъци върху дохода	357	-	357
Печалба за годината	(5 094)	1	(5 093)
Друга всеобхватна загуба			
Преоценка на нефинансови активи	(102)	-	(102)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другата всеобхватна загуба	10	-	10
Общо всеобхватна загуба за годината	(5 186)	1	(5 185)

- 5.2.1.** Корекция на разходите за амортизация с 1 хил. лева, в резултат на отписани и възстановени имоти, машини и съоръжения, посочени в т.5.1.1

5.3 Ефект от преизчисление на натрупаната загуба към 31 декември 2014 г.

	‘000 лв.
Признаване на разходи за дейността към 31 декември 2014 г.	(11)
Общ ефект – увеличение на натрупаната загуба към 31 декември 2014 г.	(11)

5.4 Ефект от преизчисление на натрупаната загуба към 31 декември 2015 г.

	‘000 лв.
Ефект от корекции на финансовия резултат за 2014 г.	(11)
Нетно намаление на разходи за 2015 г.	1
Общ ефект – увеличение на натрупаната загуба към 31 декември 2015 г.	(10)

6. Нематериални активи

Балансовите стойности на нематериалните активи на Дружеството за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2016 г.	274	844	1 118
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	(3)	(15)	(18)
Салдо към 31 декември 2016 г.	271	829	1 100
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2016 г.	(265)	(823)	(1 088)
Амортизация	(6)	(1)	(7)
Отписани активи	3	15	18
Салдо към 31 декември 2016 г.	(268)	(809)	(1 077)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	3	20	23
	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2015 г.	261	870	1 131
Новопридобити активи	13	13	26
Отписани активи	-	(39)	(39)
Салдо към 31 декември 2015 г.	274	844	1 118
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2015 г.	(261)	(828)	(1 089)
Амортизация	(4)	(1)	(5)
Отписани активи	-	6	6
Салдо към 31 декември 2015 г.	(265)	(823)	(1 088)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	9	21	30

7. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията може да бъде анализирана, както следва:

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2016 г.	25 858	195	1 067	22 986	1 698	144	51 948
Новопридобити активи	-	-	54	137	9	140	340
Отписани активи	(730)	(10)	(116)	(1 081)	(186)	(251)	(2 374)
Преоценка	(1 766)	-	-	905	-	-	(861)
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	(9 219)	-	-	(9 219)
Рекласификация	(4)	4	3	(3)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	23 358	189	1 008	13 725	1 521	33	39 834
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2016 г.	(2 989)	(70)	(986)	(20 160)	(1 564)	(18)	(25 787)
Отписани активи	94	1	113	678	183	-	1 069
Преоценка	-	-	-	2 715	-	-	2 715
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	7 931	-	-	7 931
Рекласификация	-	-	(3)	3	-	-	-
Амортизация	(371)	(5)	(24)	(957)	(14)	-	(1 371)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(3 266)	(74)	(900)	(9 790)	(1 395)	(18)	(15 443)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	20 092	115	108	3 935	126	15	24 391

През 2016 г. е призната извършената преоценка на активи – земи и транспортни средства, извършена с помощта на лицензирани оценители, съгласно възприетият модел на последващо отчитане и оценяване, оповестен в бележка 4.10.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има заложен имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения, както следва:

- 3 185 броя товарни вагони с балансова стойност 1 388 хил. лв. към 31.12.2016 г. по издадена втора емисия облигации през 2007г.
- 3 почивни станции в гр. Варна, Приморско и Паничище с обща балансова стойност 1 317 хил. лева към 31 декември 2016 г. по заем към банка KFW IPX BANK GmbH.
- по изпълнително дело №20148460400235 по описа на ЧСИ Орлин Мендов е наложена възбрана върху 1/2 идеална част на поземлен имот и административна сграда, находящи се в местност „Центъра“, район „Средец“, гр. София, административна сграда на транспортна полиция, находяща се в район „Сердика“, гр. София, оперативно битова сграда ТУ „Транспортна полиция“ – гр. Варна, Почивно - възстановителен център „Родина“ (хижа Родина), находящ се в гр. София, Национален парк „Витоша“, ведно с намиращите се в имота обслужващи и спомагателни постройки, Почивна станция „Банкя“, находяща се в област София, община Столична, район Банкя, гр. Банкя, Почивна станция Росенец, находяща се в гр. Бургас, Лесопарк „Росенец“, както и възбрана върху сграда Учебни курсове в гр. Пловдив. Възбраните са наложени по искане на „Дексия Креди Локал С.А.“, „ФМС Вертмениджмънт“ и „КА Финанц АГ“, които са вискатели по изпълнителното дело.
- Наложени обезпечителни мерки от ТД на НАП – СДиО – запор върху движими вещи, представляващи 19 броя пътнически вагони, с обща балансова стойност от 1 722 хил. лева. Наложения запор е по образувано изпълнително дело във връзка с определени публични задължения на дружеството по издадени ревизионни актове от НАП.

През 2016 г. са подписани договори с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, с които е възложено отговорно съхранение на вагони, локомотиви, контейнери и сгради, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, намиращи се на територията на дъщерните дружества, както и договори за извършване на контрол върху състоянието на посочените активи, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, намиращи се извън територията на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2015 г.	26 492	229	1 045	30 731	2 430	177	61 104
Новопридобити активи	-	-	23	38	5	59	125
Отписани активи	(634)	(34)	(1)	(3 194)	(737)	(92)	(4 692)
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	(4 589)	-	-	(4 589)
Салдо към 31 декември 2015 г.	25 858	195	1 067	22 986	1 698	144	51 948
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2015 г.	(2 861)	(97)	(950)	(24 876)	(2 282)	(18)	(31 084)
Отписани активи	243	32	1	2 245	737	-	3 258
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	4 070	-	-	4 070
Амортизация	(371)	(5)	(37)	(1 599)	(19)	-	(2 031)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(2 989)	(70)	(986)	(20 160)	(1 564)	(18)	(25 787)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	22 869	125	81	2 826	134	126	26 161

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2016	Участие	2015	Участие
			‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
"БДЖ - Пътнически превози" ЕООД	България	Железопътни превози на пътници, поддръжка и ремонт на подвижен състав	80 723	100%	53 168	100%
"БДЖ - Товарни превози" ЕООД	България	Железопътни превози на товари поддръжка и ремонт на подвижен състав	106 486	100%	-	100%
			<u>187 209</u>		<u>53 168</u>	

Инвестициите в дъщерните предприятия "БДЖ - Пътнически превози" ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД са отразени във финансовия отчет на Дружеството, по метода на себестойността.

През 2016 г. инвестицията в дъщерното предприятие „БДЖ – Товарни превози” ЕООД е рекласифицирана от активи държани за продажба, в инвестиции в дъщерни предприятия, на основание получено Решение №1662/20.07.2016 г. от Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол за прекратяване на приватизационната процедура за продажба на 2 325 087 дяла, представляващи 100% от капитала на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД, собственост на „Холдинг БДЖ” ЕАД.

Въз основа на вписаното преобразуване на 24 май 2011 г. на „Холдинг БДЖ” ЕАД чрез отделяне на активи и пасиви към „БДЖ-Пътнически превози” ЕООД и „БДЖ-Товарни превози” ЕООД, в патримониума на дъщерното предприятие „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД са преминали по балансова стойност 25 бр. ЕМВ „Дезиро класик”, доставени на „БДЖ” ЕАД от „Сименс” АД, Германия, без да е включен формирания разчет в „Холдинг БДЖ” ЕАД за 27 555 хил. лева, представляващ сбор от извършено допълване на цената на всеки един от 25-те броя ЕМВ, в съответствие с подписания договора от 07.01.2005 г. със „Сименс” АД, Германия. Взето е решение на Съвета на директорите от дата 13.12.2016 г., с което се одобрява преминаването на разчета от 27 555 хил. лева, допълващ стойността на всеки един от 25-те ЕМВ „Дезиро класик” от „Холдинг БДЖ” ЕАД към „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД. Решението е отразено в търговските книги на „Холдинг БДЖ” ЕАД и „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД, както следва:

- „Холдинг БДЖ” ЕАД е закрил разчета от 27 555 хил. лева, като е увеличил инвестицията си в „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД до размера на извършеното допълване на стойността на всеки един от 25-те ЕМВ „Дезиро класик” в общ размер на 27 555 хил. лева.

- „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД е допълнил стойността на всеки един от 25-те броя ЕМВ „Дезиро класик”, като е увеличил формираната статия „Резерв от преобразуване със сумата от 27 555 хил. лева.

9. Инвестиции в асоциирани предприятия

Всички инвестиции в асоциирани дружества са отчетени по себестойността метод. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

Име на асоциираното предприятие	2016 ‘000 лв.	участие %	2015 ‘000 лв.	участие %
Зона за Обществен достъп - Бургас АД	100	20	100	20
БДЖ Кончар АД	25	49	25	49
Реклама Български Железници ООД	3	49.06	3	49.06
Булитфер – гр. Свищов	500	49	500	49
Булкомби АД	50	41	50	41
Обезценка	(553)		(553)	
	<u>125</u>		<u>125</u>	

„Холдинг БДЖ“ ЕАД има участие в Булитфер – гр. Свищов и Булкомби АД, съответно 49% и 41%, които са напълно обезценени. През 2014 г. е направена обезценка на 100% на участието в Реклама Български Железници ООД.

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, например изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия. През 2016 г. и 2015 г. Дружеството не е получило дивиденди, от класифицираните през 2016 година асоциирани предприятия.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестициите в асоциирани предприятия.

10. Лизинг

10.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е сключило следните договори за финансов лизинг за доставка на активи:

По договор с Arwex AG Швейцария за доставка на 30 бр. спални вагони, от които са доставени 12 бр., 5 бр. бистро вагони и 4 бр. талиги, на обща стойност 41 593 хил. лв. След извършено плащане на доставчика, което е финансирано от Еврофима, задължението е трансформирано към Еврофима в размер на 20 000 хил. евро. Изплащането на това задължение следва да настъпи през 2017 г., което в левова равностойност е 39 117 хил. лв. Договорената лихва е в размер на 6 м EURIBOR.

Доставени са 100 бр. пътнически вагони от Arwex AG Швейцария за 19 646 хил. лв., от които частично е платено на доставчика, а останалата част е педирана от доставчика на Първа Инвестиционна Банка. Към 31.12.2016 г. задълженията по този лизинг са в размер на 8 303 хил. лв.

През 2014 г. по възникнал спор с „Първа инвестиционна банка“ АД за неоснователно платени суми по цедираните вземания от Arwex AG Швейцария, Дружеството е завело търговско дело №2763/2014г. по описа на СГС, ТО, VI -9 състав за възстановяване на тези суми, възлизащи в размер на 6 794 хил. евро. В тази връзка до разрешаване на спора са спрени плащанията от страна на Дружеството на дължимите вноски по договора, считано от 01.04.2014 г.

На 18.08.2016 г. е постановено решение по т.дело № 2763/2014 г. в Софийски градски съд VI-9 състав, с което искът, заведен от „ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ“ ЕАД срещу „Първа инвестиционна банка“, е уважен за сумата от 5 523 хил. евро главница и сумата от 1 252 хил. евро мораторни лихви. „Първа инвестиционна банка“ АД е подала въззивна жалба на 08.09.2016 г. пред Софийски апелативен съд. Делото е насрочено за 19.05.2017 г.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 Година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2016 г.				
Лизингови плащания	47 496	183	-	47 679
Дисконтиране	(284)	(3)	-	(287)
Нетна настояща стойност	47 212	180	-	47 392
31 декември 2015 г.				
Лизингови плащания	6 245	41 541	-	47 786
Дисконтиране	(455)	(164)	-	(619)
Нетна настояща стойност	5 790	41 377	-	41 167

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

10.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	311	1 244	1 555
Към 31 декември 2015 г.	596	2 384	2 980

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 311 хил. лв. (2015 г.: 596 хил. лв.) представляват наем на терени. Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Минималните лизингови плащания за периоди от една до пет години са определени на база очаквания и предположения от информация за признати разходи през текущия период. Дружеството няма сключени дългосрочни договори за оперативен лизинг, като лизингополучател.

10.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Приходите от отдадените при условията на оперативен лизинг активи за 2016 г. са 1 148 хил. лв. (2015 г.: 1 094 хил. лв.), от които: приходи от наем на сгради и терени 948 хил. лв. (2015 г.: 498 хил. лв.) не класифицирани като инвестиционни имоти и приходи от отдадени под наем локомотиви и вагони 200 хил. лв. (2015 г.: 596 хил. лв.).

	Минимални лизингови постъпления	
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	1 148	4 592
Към 31 декември 2015 г.	1 094	4 376

Минималните лизингови постъпления за периоди от една до пет години са определени на база очаквания и предположения от информация за реализирани приходи през текущия период. Дружеството няма сключени дългосрочни договори за такива постъпления.

11. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категорията финансови активи на разположение за продажба.

	Участие	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Участие в дружество:	%		
Еврофима	0.20	2 828	2 828
Интерконтейнер Интерфриго	1.70	1 065	1 065
Клирингово Бюро Брюксел	8.00	3	3
Прибой ООД	8.00	0.4	0.4
Обезценка		(1 065)	(1 065)
Балансова стойност		2 831	2 831

Справедливата стойност на участието в собствения капитал на горепосочените дружества, не може да бъде надеждно оценена, поради несигурността свързана с бъдещо им развитие. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка. Инвестицията в Интерконтейнер Интерфриго е обезценена на 100%, поради прекратяване на дейността и обявяване на дружеството в ликвидация от 26.11.2010 г. (неприключила).

12. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни (активи) пасиви	1 януари 2016	Признати в друг всеобхватен доход	Признати директно в капитала	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	774	130	(408)	428	924
Текущи активи					
Търговски и други вземания	(5 365)	-	-	(2 459)	(7 824)
Нетекущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(9)	-	-	1	(8)
Текущи пасиви					
Провизии	(18)	-	-	-	(18)
	(4 618)	130	(408)	(2 030)	(6 926)
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(5 392)				(7 850)
Отсрочени данъчни пасиви	774				924
Нетно отсрочени данъчни (активи)/пасиви	(4 618)				(6 926)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2015 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015	Признати в другия всеобхватен доход	Признати директно в капитала	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	910	(10)	(293)	165	774
Текущи активи					
Търговски и други вземания	(4 841)	-	-	(524)	(5 365)
Нетекущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(21)	-	-	12	(9)
Текущи пасиви					
Провизии	(8)	-	-	(10)	(18)
	(3 960)	(10)	(293)	(357)	(4 618)
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(4 870)				(5 392)
Отсрочени данъчни пасиви	910				774
Нетно отсрочени данъчни (активи)/пасиви	(3 960)				(4 618)

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив, е в размер на 2 874 хил. лв. към 31 декември 2016 г. Те могат да бъдат използвани в петгодишен срок от годината на възникването им, както следва:

Година на възникване	Данъчни загуби ‘000 лв.	Непризнат отсрочен данъчен актив ‘000 лв.
2012	2 982	298
2014	8 072	807
2016	17 686	1 769
	28 740	2 874

13. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Материали и консумативи	6 348	6 184
Стоки	14	12
Материални запаси	6 362	6 196

Материалите включват следните позиции:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Активи в процес на ликвидация, в резултат на бракуване	1 558	1 575
Резервни части за локомотиви и вагони	1 577	1 579
Материали втора употреба съхранявани в подразделенията на дъщерни дружества	2 388	2 204
Предадени резервни части на ремонтни заводи	546	546
Гориво	76	66
Метален скрап	147	150
Други материали	56	64
Стоки	14	12
Материални запаси	6 362	6 196

През 2016 г. общо 612 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2015 г.: 760 хил. лв.).

След извършеното преобразуване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, вписано в Търговския регистър на 24.05.2011 г. дружеството не разполага с материална база за съхранение на материални запаси. Отчитайки този факт на 15.06.2016 г. са подписани договори за отговорно пазене на материали, резервни части и скрап, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД на територията на дъщерните предприятия – „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД.

14. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категорията финансови активи на разположение за продажба. Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включва:

	Участие	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Участие в дружество:	%		
БДЖ- Трансимпекс АД	35	1 847	1 847
Алианц България ЗПАД	2.80	742	742
Балансова стойност		2 589	2 589

Краткосрочните финансови активи са оценени и представени по цена на придобиване, поради липса на данни за пазарна оценка за процедура за продажба, чрез централизиран публичен търг организиран от Агенция за приватизация и следприватизационен контрол.

През 2013г. капитала на ЗАД „Алианц България“ е увеличен чрез издаване на нови 3 637 432 броя безналични поименни акции с номинална и емисионна стойност 5 лева всяка. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър по партидата на ЗАД „Алианц България“ на 11.06.2013г. В следствие на това участието на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, в капитала е намалено от 5,616% на 2,796%.

На основание решение на Съвета на директорите на Дружеството взето с Протокол №13/19.12.2014г. е получено разрешение от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията, с Протокол № ПА-24/05.02.2015г., с което е възобновена продажбата от Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол на притежаваните 202 500 броя обикновени, поименни, безналични, с право на глас акции, всяка от които с номинална стойност от 5 лева от капитала на ЗАД „Алианц България“.

На 29.09.2016 г. по изпълнително дело №20148460400235 по описа на ЧСИ Орлин Мендов е наложен запор върху притежаваните от „Холдинг БДЖ“ ЕАД 202 500 броя поименни, безналични акции, представляващи 2.80% от капитала на ЗАД „Алианц България“. Запора е наложен по искане на „ФМС Вертмениджмънт“, „Дексис Креди Локал С.А.“ и „КА Финанс АГ“, явяващи са вискатели по изпълнителното дело. С Постановление от 14.02.2017 г., издадено от ЧСИ в производството по изпълнителното дело е възложено покупката от „АРТ МЕТАЛ ТРЕЙДИНГ“ ООД на 202 500 броя поименни, безналични акции, представляващи 2.80% от капитала на ЗАД „Алианц България“ за сумата от 1 832 хил. лева.

С Протокол № ПА-23/05.02.2015 г. на Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, е разрешена продажба на 1 846 667 бр. обикновени, поименни налични акции, с право на глас акции, всяка от които с номинална стойност 1 лев от капитала на „БДЖ Трансимпекс“ АД, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

15. Търговски вземания

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	35 298	37 575
Обезценка	(34 729)	(22 824)
Търговски вземания	569	14 751

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 11 907 хил. лв. (2015 г.: 858 хил. лв.) е била призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски контрагенти, които са имали финансови затруднения. Промените в обезценката на търговските и другите вземания през годината са представени в пояснение 36.3.

Търговските вземания от чуждестранни и български контрагенти към 31 декември 2016 г. са представени, както следва:

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Вземания от чуждестранни железопътни администрации:		
Сръбски железници	15 564	15 921
Македонски железници	13 469	13 469
Гръцки железници	2 991	2 991
Обезценка	(32 024)	(20 133)
	-	12 248

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Вземания от други търговски контрагенти:		
Intercontainer-Interfrigo SA	1 477	1 477
Главна дирекция „Национална полиция“	404	464
Ерида трейд ЕАД	369	369
Оптима турс	361	361
ВРЗ-99 АД, гр. Септември	230	230
Булмаркет ДМ ЕООД	129	150
Мини Бобов дол ЕАД	98	98
Министерство на финансите	77	77
Министерство на вътрешните работи	19	19
Ес енд – ем джи ЕООД	-	422
Българска Железопътна компания	-	413
Вагон транс логистик ООД	-	404
Булмаркет Рейл Карго ООД	-	292
Ди Би Шенкер Рейл ЕООД	-	155
Електроенергиен системен оператор ЕАД	-	34

Рейл карго Керигър ЕООД	-	21
Райл карго Австрия АД	-	19
Други	110	189
Обезценка	(2 705)	(2 691)
	569	2 503

16. Други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Авансови плащания	16	463
Съдебни и присъдени вземания	2 554	2 376
Други	2 017	40 769
	4 587	43 608

Позиция Други съдържа вземане за предплатени разходи, свързани с поддръжка на дизелови и електрически мотрисни влакове от Сименс АГ в размер на 12 784 хил. лв. (2015 г.: 11 295 хил. лв.), изцяло обезценено към 31.12.2016 г.. Формирано вземане от Корпоративна търговска банка АД, в резултат на сключени договори между „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, с които дъщерното дружество прехвърля (цедира) вземанията си от „Корпоративна търговска банка“ АД на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, представляващи салда по разплащателни сметки в лева и евро, в общ размер на 3 891 хил. лева. Цесията е извършена с цел погасяване на задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към „Корпоративна търговска банка“ АД, явяваща се облигационер, притежаващ 4.45 % от издадената от Дружеството Втора емисия облигации (виж пояснение 22). Искането към банката за извършване на съответни платежни операции, които да доведат до погасяване на задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, до размера на цедираните вземания, не са удовлетворени. Към 31.12.2016 г. вземането от КТБ АД е обезценено на 100%.

Авансовите плащания могат да бъдат представени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Контрагент		
Кончар Хърватска	1 122	1 122
Локомотивно ремонтен завод гр. Русе	87	87
НИИТ	50	50
Акаунтконсулт ООД	20	20
Райчев ЕООД	10	10
Други	26	25
Обезценка	(1 299)	(851)
	16	463

Съдебните и присъдени вземания могат да бъдат представени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Съдебни вземания		
Кремиковци АД	8 136	8 141
Кремиковци Трейд АД	1 108	1 108
Първа инвестиционна банка АД	1 171	916
Росилекс ООД	172	172
Фаст Фууд Мениджмънт ЕООД	117	117
Мавимекс АД	92	92
Ерида Трейд АД	85	85
РВП Къоне АД	-	82
Други	14	38
Обезценка	(9 580)	(9 639)
	1 315	1 112
Присъдени вземания		
Арвекс АГ	15 194	15 187
Ерида Трейд АД	262	262
Про Про Шууз	258	258
ССС Стил шипинг	225	225
Монопол 2000 ООД	179	179
Димов ойл ЕООД	88	88
РВП Къоне АД	82	-
Други	166	176
Обезценка	(15 215)	(15 111)
	1 239	1 264
	2 554	2 376

Другите вземания могат да бъдат представени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Поддръжка ДМВ и ЕМВ по договор със Сименс Германия	12 784	11 295
Корпоративна търговска банка АД	3 891	3 891
Модернизация ел.локомотиви серия 46	1 067	1 067
Разчети за наеми, ел.енергия, комунални услуги и други	605	357
Данък добавена стойност за възстановяване	167	-
Вземания по липси и начети	110	110
Разчети по дадени гаранции	22	341
Данък добавена стойност за следващата година	7	28
KFW допълване на цени за доставени ЕМВ	-	27 471
Други	105	116
Обезценка	(16 741)	(3 907)
	2 017	40 769

17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	2 340	1 240
- евро	-	1
- щатски долари	1	-
Пари и парични еквиваленти	<u>2 341</u>	<u>1 241</u>

През 2016 г. е действащ наложен заповед през 2014 г. на всички банкови сметки на „Холдинг БДЖ“ ЕАД от ЧСИ Орлин Мендов по образувано изпълнително дело №20148460400235 по молба на взыскателите – „ФМС ВЕРГМЕНИДЖМЪНТ“, „КА ФИНАНС АГ“ и „Дексия Комуналкредит Банк“ АГ – облигационери по Втора облигационна емисия.

18. Активи класифицирани като държани за продажба

Активи, класифицирани като държани за продажба могат да бъдат представени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения - Подвижен състав	9 745	9 609
Инвестиция в дъщерно предприятие - "БДЖ - Товарни превози" ЕООД	-	106 487
	<u>9 745</u>	<u>116 096</u>

Детайлна информация за изменението на инвестицията в дъщерното предприятие е представена в бележка 8.

Подвижен състав класифицирани като държани за продажба

Подвижен състав	Брой	2016	Брой	2015
		‘000 лв.		‘000 лв.
Товарни вагони	4 542	3 425	4 686	3 652
Локомотиви	44	1 499	30	1 165
Пътнически вагони	178	4 821	177	4 792
		<u>9 745</u>		<u>9 609</u>

19. Собствен капитал

19.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2 894 973 броя поименни акции с номинал 10 лева за акция. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял.

Към 31.12.2016 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

	2016 брой акции	2015 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	2 894 973	2 894 973
Общо акции, оторизирани на 31 декември	2 894 973	2 894 973

19.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Законови резерви	Общи резерви	Общо други резерви	Преоценъч ен резерв
Салдо към 1 януари 2015 г.	7 238	131 113	138 351	15 564
Прехвърляне на резерви	-	-	-	(2 621)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	(102)
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	10
Салдо към 31 декември 2015 г.	7 238	131 113	138 351	12 851
Прехвърляне на резерви	-	-	-	(3 671)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	1 296
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	(130)
Салдо към 31 декември 2016 г.	7 238	131 113	138 351	10 346

Към 31.12.2016 г. Дружеството представя законови резерви на стойност 7 238 хил. лв., които представляват фонд "Резервен" в размер на 25 % от номиналната стойност на акционерния капитал на Дружеството, съгласно чл.28, ал.2 от Устава на дружеството.

20. Провизии

Балансовите стойности на провизии за съдебни дела могат да бъдат представени, както следва:

	Провизии за съдебни дела '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	43
Допълнителни провизии	38
Освободени провизии	-
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	81
Допълнителни провизии	21
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	102

Провизиите нямат да бъдат разглеждани подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в тези спорове.

21. Възнаграждения на персонала

21.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(2 004)	(2 080)
Разходи за социални осигуровки	(851)	(569)
Разходи за персонала	(2 855)	(2 649)

21.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсии	83	44
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	83	44
Текущи:		
Задължения към персонала	156	182
Задължения към осигурителни институции	109	107
Провизии за пенсии	9	53
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	274	342

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2016 г. Другите краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда и подписания Колективен трудов договор, при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Колективния трудов договор също така определя допълнителни компенсации за някои групи служители. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”, на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.				
Дължими обезщетения		9	86	95
Сkonto	1%	-	(3)	(3)
Дисконтирани парични потоци		9	83	92
Към 31 декември 2015 г.				
Дължими обезщетения		55	48	103
Сkonto	3%	(2)	(4)	(6)
Дисконтирани парични потоци		53	44	97

22. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банка KFW инвестиции	-	297	-	-
Банка KFW ЕМВ 85%	21 473	80 520	30 974	24 135
Банка KFW ЕМВ 15%	-	197	-	-
Втори облигационен заем - Българска банка за развитие АД	149 509	145 372	-	-
Общо балансова стойност	170 982	226 386	30 974	24 135

Вторият облигационен заем е емитиран през октомври 2007 г. с цел ремонт на 1 200 товарни вагона и рефинансиране на съществуващи задължения. Довереник на облигационерите е Българска банка за развитие. Издадени са 120 хил. броя поименни, безналични, свободно прехвърляеми облигации, всяка с номинална стойност 1 000 евро. Погасяването на емисията се извършва на равни тримесечни вноски, разпределени пропорционално между всички облигации, считано от месец април 2009 г. Купонът се изчислява на база плаваща лихва в размер на 3М EURIBOR плюс надбавка от 3,5% на годишна база. Падежът на последната вноска по емисията е 19.11.2017 г. Емисията е обезпечена с 5 000 бр. товарни вагони (от които 1 593 бр. са прехвърлени на „БДЖ Товарни Превози“ ЕООД с извършено преобразуване от 2011 г.) и 25 броя ДМВ (преминали към „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД). Балансовата стойност на останалите в Дружеството 3 185 броя товарни вагони с балансова стойност 1 388 хил. лв. към 31.12.2016 г.

Във връзка с удостоверение от 26.03.2013 г. за европейско изпълнително основание, издадено от Висшия съд на справедливостта в Лондон, Софийски градски съд разпорежда да се издадат изпълнителни листа, задължаващи „Холдинг Български държавни железници“ ЕАД да заплати на „КА ФИНАНС АГ“, „Дексис Комуналкредит Банк АГ“ и „ФМС Вертмениджмънт“ - облигационери по Втора облигационна емисия – следните суми:

- „КА ФИНАНС АГ“ - главница в размер на EUR 4 051 213, лихва в размер на EUR 41 158,97 и лихва върху присъдените суми в размер на 8%, изчислена от датата на вземане на решението – 01.03.2013 г. до датата на плащане на сумите.
- „Дексия Комуналкредит Банк“ АГ – главница в размер на EUR 12 719 670, неизплатена част от дължимата по облигационния заем лихва до датата на решението в размер на EUR 129 228 и лихва върху присъдените суми в размер на 8%, изчислена от датата на вземане на решението – 01.03.2013 г. до датата на плащане на сумите.
- „ФМС Вертмениджмънт“ – главница в размер на EUR 15 075 069, лихва в размер на EUR 153 158 и лихва върху присъдените суми в размер на 8%, изчислена от датата на вземане на решението – 01.03.2013 г. до датата на плащане на сумите.

На 03.11.2014 г. в резултат на изтекло 45 дневно предупреждение от Довереника на облигационерите („Българска банка за развитие“ АД), облигационният заем е обявен за предсрочно изискуем в пълен размер за сумата от 79 693 хил. евро, ведно с дължимите лихви, съгласно условията на издаденото Предложение за записване на облигации.

През 2015 г. в резултат на образувани съдебни дела от облигационерите „КА ФИНАНС АГ“, „Дексия Комуналкредит Банк АГ“ и „ФМС Вертмениджмънт“, са постановени съдебни актове от Висшия съд на справедливостта в Лондон, с които „Холдинг БДЖ“ ЕАД е осъдено да заплати както следва:

- На „КА ФИНАНС АГ“ - главница в размер на EUR 8 431 319,45, лихва в размер на EUR 50 676,22 и лихва върху присъдените суми в размер на 8%, изчислена от датата на вземането на решението – 20.07.2015 г. до датата на плащане на сумите.
- На „Дексия Комуналкредит Банк“ АГ – главница в размер на EUR 26 470 587, неизплатена част от дължимата по облигационния заем лихва до датата на решението в размер на EUR 159 103,16 и лихва върху присъдените суми в размер на 8%, изчислена от датата на вземане на съдебното решение – 20.07.2015 г. до датата на плащане на сумите.
- На „ФМС Вертмениджмънт“ – главница в размер на EUR 31 372 350,25, лихва в размер на EUR 188 565,56 и лихва върху присъдените суми в размер на 8%, изчислена от датата на вземане на решението – 20.07.2015 г. до датата на плащане на сумите.

Присъдените суми представляват дължимите от „Холдинг БДЖ“ ЕАД неизплатени суми за главница, дължими на съответните облигационери и всички натрупани върху тях лихви по облигационната емисия, които са обявени от „Българска банка за развитие“ АД за предсрочно изискуеми на 03.11.2014г.

През отчетния период „Българска банка за развитие“ АД, като довереник на облигационерите по Втора облигационна емисия е пристъпила към изпълнение по реда на Глава седма от Закона за особените залози, върху част от заложеното имущество, представляващо 3 402 броя товарни вагони по Договор за учредяване на особен залог от 09.11.2007г. Осъществена е продажба на 79 броя товарни вагони на обща стойност от 1 552 хил. лева (през 2015 г.: 138 броя за 2 195 хил. лева), като с постъпилата сума от продажбата са погасени част от задължения към облигационерите, представляващи просрочена главница по облигационния заем.

През ноември 2016 г. е извършена публична продажба на ЛВЦ Хисаря от ЧСИ Ангел Ангелаков по искане на облигационерите, притежаващи повече от 50% от емитирания Втори облигационен заем. С постъпилата сума от продажбата на имота в размер на 2 500 хил. лева, без ДДС са погасени публични задължения на дружеството към НАП за 449

хил. лева, присъдени такси и разноски за 80 хил. лева и 1 971 хил.лева просрочени задължения по главницата по заема.

Въз основа на подадена искова молба от 19.05.2016 г. от облигационерите „КА ФИНАНС АГ“, „Дексна Комуналкредит Банк АГ“ и „ФМС Вертмениджмънт“ е образувано т.дело №2891/2016 г. по описа на Софийски градски съд, ТО VI-13 състав, на основание чл.263а, ал. 1 от Търговския закон срещу „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, явяващ се солидарен длъжник до размера на прехвърлените му права по задължения възникнали до датата на преобразуването на „Холдинг БДЖ“ ЕАД (24.05.2011 г.) по Втори облигационен заем. Цената на иска е за 1 000 хил. евро, представляващ частичен иск от общият размер на неизплатена главница, договорна лихва и лихва за забава към облигационерите по влезли в сила решения на Лондонския кралски съд, в общ размер на 70 014 хил. евро към дата на изчисляване на иска - 17.03.2016 г.

По договори „11997-KFW 15%“, „11998-KFW 85%“, подписани на 11.06.2005 г. и „13291 – KFW Инвестиции“, подписан на 24.07.2005 г. между „Холдинг БДЖ“ ЕАД и KFW IPEX BANK GmbH, Дружеството получава заеми в размер на 156 млн. за покупка на 25 ЕМВ и текуща поддръжка на ДМВ и ЕМВ. Лихвените проценти по кредитите и датите на падежи са както следва:

- договор „11997-KFW 15%“ - годишна лихва в размер на 6М EURIBOR плюс надбавка от 3.8%. Датата на падеж е 30.12.2013 г.
- „11998-KFW 85%“ - годишна лихва в размер на 6М EURIBOR плюс надбавка от 0.5%. Датата на падеж е 30.12.2017 г.
- „13291 – KFW Инвестиции“ - годишна лихва в размер на 6М EURIBOR плюс надбавка от 4.25%. Датата на падеж е 30.06.2013 г.

Заемите са обезпечени с 3 почивни станции с балансова стойност към 31.12.2015 г.- 1 640 хил. лв, както и хале на локомотивно депо „Варна“ и 25 бр. ДМВ „Дезиро.“ (прехвърлени на „БДЖ Пътнически Превози“ ЕООД с извършено преобразуване от 2011 г.).

На 22.07.2016 г. е подписан с KFW IPEX Bank GmbH Договор за изменение на Договор за финансиране II, с който е предоговорен нов погасителен план за изплащане на дълга на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към финансовата институция, при следните параметри:

- Изплащане на остатъка от главницата да се извърши на три погасителни вноски за периода от 30.12.2016 г. до 28.02.2018 г.
- Изплащане на годишна лихва в размер на 6М EURIBOR плюс надбавка от 0.5%, като в случай,че 6М EURIBOR е отрицателна стойност, приложимия EURIBOR е нула.
- Неначисляване от страна на кредитора на допълнителна такса за забавено плащане от 2% на годишна база, върху просрочената сума по заема от деня на сключване на договора;
- Изплащане в срок до 30.12.2016 г. на сума от 1 084 хил.евро, представляваща общата стойност на всички просрочени разноски/такси и лихви по трите договора за финансиране - №11997-KFW 15%; №11998-KFW 85% и №13291 – KFW Инвестиции.

23. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения към чуждестранни железопътни администрации	726	1 182
Задължения по доставки	1 451	4 387
	2 177	5 569

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Търговските задължения могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Задължения към чуждестранни железопътни администрации:		
Унгарски железници - пътници	726	825
Сърбия	-	357
	726	1 182

Задължения по доставки:

Кончар - ELLOK Хърватска	806	1 148
Еврометал ООД	404	604
UIC International union of railways	68	117
Топлофикация София ЕАД	13	-
ОС България ООД	12	-
ЧЕЗ Електро България АД	7	9
Трен ЕООД	-	1 972
Електроенергиен системен оператор ЕАД	-	191
Главна дирекция ПБЗН	-	79
CER AISBL	-	34
Сакса ООД	-	20
Филипов и партньори ООД	-	12
Други	141	201
	1 451	4 387

24. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Частни държавни вземания	41 094	38 401
Получени гаранции	1 382	1 754
Получени аванси от клиенти	746	645
Местни данъци и такси	525	426
Задължения по съдебни дела	211	213
Данък върху доходите на физически лица	14	14
Данъци върху разходи за представителни цели	6	42
Застраховки	-	5
Данък добавена стойност	-	341
Други текущи пасиви	134	137
	44 112	41 978

Частните държавни вземания в размер на 41 094 хил. лв. към 31 декември 2016 г. са формирани в резултат на извършени плащания по активирани държавни гаранции, предоставени от правителството на Република България, за получени заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие и Международна банка за възстановяване и развитие. За обезпечаване на задължението на "Холдинг БДЖ" ЕАД е вписан залог на 52 броя локомотиви и 38 броя пътнически вагони, собственост на "БДЖ - Пътнически превози" ЕООД в полза на Министерство на финансите.

Получените аванси към 31.12.2016 г. са в общ размер на 746 хил. лв. и включват следните по – съществени суми: "Кроу" ЕООД - 255 хил. лв. за доставка на скрап от бракувани локомотиви; "София клуб" ООД - 184 хил. лв. за товарни вагони; "Алси" ЕООД - 154 хил. лв. за скрап от бракувани контейнери, „Рестийл” ЕООД за отпадъци от черни метали за скрап – 119 хил. лева, „Екотранс груп 11” ООД – отпадъци от цветни метали и от акумулаторни батерии за скрап – 30 хил. лева и други за 4 хил. лева.

Представените получени гаранции са свързани с гаранции за участие и за изпълнение на договори които подлежат на възстановяване съобразно поетите договорености.

25. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от експертно и административно подпомагане	1 800	1 917
Приходи от почивни станции	1 762	1 546
Приходи от наеми	1 148	1 094
Приходи от материали втора употреба	200	56
Приходи от лихви просрочени плащания	150	92
Приходи от атестационна дейност	147	-

Приходи от продажба на материали	122	763
Приходи от професионално обучение	86	-
Приходи от печатни издания	58	43
Приходи от проекти – Intra regio	52	-
Отписани задължения	21	3
Приходи от застрахователни събития	-	1
Приходи от други услуги	34	101
	5 580	5 616

26. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажба	8 357	14 724
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 668)	(1 432)
Печалба от продажба на нетекущи активи	6 689	13 292

През 2016 г. е отчетена печалба от 1 471 хил. лева от реализацията по реда на Глава седма от Закона за особените залози на 79 броя товарни вагони от „Българска банка за развитие“ АД, като част от предоставеното обезпечение (3 402 броя товарни вагони) от „Холдинг БДЖ“ ЕАД по Втора облигационна емисия (през 2015 г.: 138 броя товарни вагони за 2 155 хил. лева). Отчетената печалба от 1 860 хил. лева е в резултат на осъществената от ЧСИ Ангел Ангелаков публична продан на АВЦ „Хисаря“.

27. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Гориво	(117)	(163)
Електроенергия	(122)	(145)
Материали и резервни части	(131)	(103)
Вода	(36)	(31)
Топлоенергия	(13)	(14)
	(419)	(456)

28. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оказани допълнителни услуги от ДП „НК ЖИ“	(311)	(596)
Такса смет	(283)	(209)
Такси	(120)	(120)

Граждански договори	(117)	(57)
Охрана от външни фирми	(62)	(202)
Ремонти и поддръжка	(58)	(141)
Разходи за почистване и пране	(36)	(48)
Разходи за атестационна дейност	(30)	-
Консултански услуги	(26)	(28)
Имуществени застраховки	(22)	(43)
Реклама	(19)	(19)
Телефонни услуги	(18)	(21)
Издателски услуги сп. ”Железопътен транспорт”	(18)	(20)
Оценка на активи	(13)	(7)
Независим финансов одит	(8)	(8)
Обяви и публикации	(4)	(6)
Внедряване и последващ одит н на система за управление на качеството	(4)	(4)
Юридически услуги	(4)	(1)
Абонамент печатни издания	(2)	(6)
Други	(58)	(43)
	(1 213)	(1 579)

Този индивидуален финансов отчет е одитиран от одиторско дружество „АБВП - ОДИТ СТАНДАРТ” ООД с номер 165. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината регистрирания одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл.30, ал.1 на Закона за счетоводството.

29. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи от обезценка на вземания, нетно	(25 182)	(5 735)
Лихви глоби и неустойки по просрочени плащания	(13 164)	(7 987)
Изгубени съдебни дела	(244)	(347)
Лихва върху дължими публични задължения, начислени по ревизионни актове	(158)	(8)
Алтернативни данъци	(107)	(127)
Наислен ДДС по ревизионен акт	(65)	-
Командировки	(23)	(26)
Километрични възнаграждения	(21)	(22)
Разходи за ликвидация на ДМА и КМА, в резултат на брак	(21)	(3)
Провизии	(16)	3
Разходи за дарения трети лица, спонсорство	-	(5)
Други	(8)	(14)
	(39 009)	(14 271)

30. Финансови разходи и приходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(311)	(2 940)
Загуба от промяна на валутните курсове по вземания и задължения и парични наличности	(44)	(45)
Други финансови позиции	(12)	(31)
Финансови разходи	(367)	(3 016)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	2
Приходи от дивиденди от Алианс България ЗПАД	-	-
Печалба от промяна на валутни курсове по задължения	18	18
Финансови приходи	18	20

31. Икономия (разход) от данък върху дохода

Икономията за данък е базирана на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), като действително признатият размер на икономията от данък в печалбата или загубата може да бъде равен, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(33 269)	(5 450)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	20 510	31 839
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	(4 927)	(26 388)
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни приходи:		
Ефект от възникване и обратно проявление на временни разлики	2 030	357
Приходи от данъци върху дохода	2 030	357
Отсрочени данъчни приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	(130)	10

Пояснение 12 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включително за стойностите, признати в другия всеобхватен доход и директно в капитала.

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, дъщерните и асоциираните предприятия, ключовия управленски персонал, както и всички предприятия, които са под общ контрол на Министерство на транспорта, информационни технологии и съобщенията.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

32.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Товарни Превози” ЕООД	5 336	6 751
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Пътнически Превози” ЕООД	12 252	28 760
- разчетни отношения съгласно сключено споразумение с „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД	1 385	4 042
- разчетни отношения съгласно сключено споразумение с „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	-	68
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от „БДЖ – Товарни Превози” ЕООД	363	198
- покупки на услуги от „БДЖ – Пътнически Превози” ЕООД	90	156

През 2016г . „Холдинг БДЖ” ЕАД е осъществило със своето дъщерно дружество „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД сделка по продажба на нетекущи активи, включваща прехвърляне собствеността на 1 брой тягов подвижен състав (локомотив) на стойност 1 796 хил. лева, без ДДС, определена от лицензиран оценител.

Въз основа на преобразуването на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24.05.2011 г., част от имущество му, премина към приемащите дъщерни дружества - „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД, съгласно разпределението направено с Договор за преобразуване от 24.01.2011 г.

В договора за преобразуване задълженията, произтичащи от взети кредитни средства, използвани за придобиване и ремонт на дълготрайни материални активи, не са разпределени между участващите в преобразуването дружества, въпреки че тези активи са преминали към приемащите дружества, с оглед извършваната от тях дейност по превоз на товари, съответно на пътници.

С оглед на това, че носители, както на изгодите така и на рисковете, свързани с дейността и активите са приемащите дружества, и предвид разпоредбата на чл.263а, ал.1 от Търговския закон, през 2013 г. и 2014г. са подписани споразумения между „Холдинг БДЖ“ ЕАД, „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ Товарни превози“ ЕООД, с които дъщерните дружества поемат изцяло изплащането на задълженията по заемите и финансовия лизинг, както и всички разходи свързани с тяхното обслужване, считано от 24.05.2011 г. за сметка на формирания Резерв от преобразуването, а именно: От резерва от преобразуването, отразен в собствения капитал на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ-Товарни превози“ЕООД, се прави разпределение в полза на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, на суми, равняващи се на начислените задължения по съответните заеми, с цел тяхното ефективно погасяване. С отчислените средства „БДЖ - Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ-Товарни превози“ЕООД, намаляват „Резерв от преобразуване“, а „Холдинг БДЖ“ ЕАД намалява размера на инвестицията в дъщерните си дружества.

Със сключените споразумения „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, съответно „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, поемат, за сметка и до размера на правата, прехвърлени им от „Холдинг БДЖ“ ЕАД при преобразуването му, изплащането на остатъка на финансовите задължения към 24.05.2011 г., произтичащи от:

1. За „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД:

- Договор за финансиране I от 11.06.2005 г. и договор за финансиране II от 11.06.2005 г. , представляващи Част VIa и VIb от Договор за доставка, окончателна окомплектовка, последващ ремонт и поддръжка на територията на Република България на фамилия мотрисни влакове, сключен на 07.01.2005 г. между „БДЖ“ ЕАД и „Сименс“ АД.
- Договор за финансиране III (№13291), сключен на 24.07.2007 г. между „Сименс“ АД и „БДЖ“ ЕАД, изменен със Споразумение за изменение №1, сключено на 25.08.2008 г. между КфВ ИПЕКС – Банк ГмбХ и „БДЖ“ ЕАД за финансиране на инвестиционните плащания за поддръжка на 25 дизелови мотрисни влака (ДМВ) и 25 електрически мотрисни влака (ЕМВ), доставени от „Сименс“ АД, съгласно Договор за доставка, окончателна окомплектовка, последващ ремонт и поддръжка на територията на Република България на фамилия мотрисни влакове.
- Договор за покупка на изплащане №2627, сключен на 27.05.2007 г. между ЕВРОФИМА и „БДЖ“ ЕАД, във връзка с получено финансиране в общ размер на 10 000 хил. евро за доставката на 6 магистрални ел.локомотиви тип 46200, 2 магистрални ел.локомотиви тип 44000 и 5 дизелови.локомоти тип 07100.
- Договор за покупка на изплащане №2734 сключен на 30.12.2008 г. между ЕВРОФИМА и „БДЖ“ ЕАД, във връзка с получено финансиране в общ размер на 20 000 хил. евро за доставка на 30 броя спални вагони, 5 броя вагон – ресторанта и 4 броя талижни товарни вагона.
- Договор №ЮД57/02.06.2007 г., сключен между „Арвекс“ АД и „БДЖ“ ЕАД за доставка при условията на лизинг на общо 100 броя второкласни пътнически вагони втора употреба, по който договор задълженията на „БДЖ“ ЕАД са продадени от „Арвекс“ АД на „Първа инвестиционна банка“ АД.

2. За „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД:

- Издадена от „БДЖ“ ЕАД на 19.05.2004 г. емисия корпоративни облигации, с обща номинална стойност от 30 000 хил. евро, регистрирана в Централен депозитар АД, с която е финансиран ремонта на общо 2 677 броя товарни вагони.

През 2016 г. по посочените споразумения са изплатени средства от дъщерните дружества, в общ размер на 48 980 хил. лева, с които са погасени задължения по заеми и финансов лизинг, посочени в пояснение 10.1 и 22., и представени като входящи парични потоци за целите на изготвяне на Отчета за паричните потоци.

32.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Трансимпекс“ АД	-	147
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от „БДЖ – Трансимпекс“ АД	(418)	-

32.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	60	1 692
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	311	516
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	5	4

32.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	111	98
Разходи за социални осигуровки	8	8
Други разходи – командировки	5	11
Общо възнаграждения	124	117

Длъжността на Изпълнителен директор до 07.02.2017 г. се изпълнява от Владимир Делчев Владимиров, след 07.02.2017 г. до 08.0.2017 г. – инж. Георги Друмев, след 08.05.2017 г. – Владимир Владимиров. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Велик Трайчев Занчев и членове – Филип Николов Алексиев, Владимир Делчев Владимиров – до 07.02.2017 г., Георги Друмев Друмев – от 08.02.2017 г. до 08.05.2017 г. и Владимир Владимиров – от 09.05.2017 г.

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия – вземания по споразумения за прехвърлени заеми		
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	31 131	65 512
Общо нетекущи вземания от свързани лица	31 131	65 512
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия – вземания по споразумения за прехвърлени заеми		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	-	100
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	68 731	86 803
- дъщерни предприятия – търговски вземания		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	810	599
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	594	1 224
- асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	76	76
- БДЖ - Трансимпекс АД	-	720
- обезценка	(27)	(27)
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	19	23
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	618	718
- Български пощи	1	-
- обезценка	(338)	(410)
Общо текущи вземания от свързани лица	70 484	89 826
Общо вземания от свързани лица	101 615	155 338

Текущи	2016	2015
Задължения към:	'000 лв.	'000 лв.
- <i>дъщерни предприятия</i>		
- „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	602	331
- „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД	2 430	449
- <i>асоциирани предприятия</i>		
- БДЖ - Трансимпекс АД	400	988
- БДЖ Кончар АД	197	197
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
- НК "Железопътна инфраструктура"	27 162	26 889
- "Български пощи"	5	5
Общо задължения към свързани лица	30 796	28 859

34. Условни активи и условни пасиви

Най-значимите съдебни дела, по които Дружеството е ответник, са:

Гражданско дело №4618/2016 г. от Софийски административен съд, 4 състав. Ищец по делото е Министерство на вътрешните работи. Общата стойност на иска към 31.12.2016 г. е 373 хил. лева. Предмет на иска са претенции за мораторни и законни лихви и неустойка. Прогнозираният разход за сметка на „Холдинг БДЖ” ЕАД е в размер на 15 хил. лева, представляващи размера на дължима неустойка за забавено плащане.

Гражданско дело №784/2016 г. от Окръжен съд гр. Плевен, с ищец Бисерка Станчева Горанова. Цената на иска е 50 хил. лева, с предмет непозволено увреждане при пресичане на жп линия в района на гара Плевен. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ” ЕАД е в размер на 50 хил. лева.

Гражданско дело № 45733/2016 г. от Софийски районен съд, 81- състав с ищец Ани Маринов Сайков. Цената на иска е 9 хил. лева с предмет трудов спор свързан с оспорване на закоността на уволнение на основание чл.344, ал.1, т.т.1-3 от Кодекса на труда. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ” ЕАД възлиза в размер на 9 хил. лева.

Освен гореописаните дела „Холдинг БДЖ” ЕАД е ответник и по други дела, които не са съществени заедно и поотделно за финансовия отчет.

35. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на обявени за продажба:			
Акции и дялове	11,14	5 420	5 420
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания (без аванси)	15,16	5 140	19 130
Вземания от свързани лица	33	101 615	155 338
Пари и парични еквиваленти	17	2 341	1 241
		109 096	175 709
		114 516	181 129

Финансови пасиви	Пояснение	2016	2015
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	22	201 956	250 521
Задължения по финансов лизинг	10.1	47 392	47 167
Търговски и други задължения (без аванси)	23,0	45 510	46 866
Задължения към свързани лица	33	30 796	28 859
		<u>325 654</u>	<u>373 413</u>

Пояснение 4.13 дава информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 4.13. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството, относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

36. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 35. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

36.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

36.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството са деноминирани главно в евро. Дружеството притежава дългосрочни инвестиции в дялове и акции в швейцарски франкове и евро. Дружеството е получило заеми в щатски долари и евро, които са използвани за закупуването на вагони и за финансиране на оздравителна програма на Дружеството. Тези заеми се отчитат по амортизирана стойност. Поради наличието на валутен борд и фиксиран курс EUR/BGN 1.95583, експозициите деноминирани в евро не излагат Дружеството на валутен риск.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Издаване на краткосрочен риск		Издаване на дългосрочен риск	
	Щатски долари ‘000	Щатски долари ‘000	Швейцарски франкове ‘000	
31 декември 2016 г.				
Финансови активи		-	2 321	
Финансови пасиви	-	-	-	
Общо издаване на риск	-	-	2 321	
31 декември 2015 г.				
Финансови активи		-	2 321	
Финансови пасиви	-	-	-	
Общо издаване на риск	-	-	2 321	

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар +/- 2.1% (за 2015 г. +/- 2.2%)
- Швейцарски франкове +/- 0.8% (за 2015 г. +/- 1.8%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на позициите на Дружеството във финансови активи и пасиви в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31 декември 2016 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.	Нетен финансов резултат ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.
Щатски долари (+/- 2.1%)	-	-	-	-
Швейцарски франкове (+/- 0.8%)	(30)	(30)	30	30
31 декември 2015 г.				
	Повишение на курса на българския лев	Понижение на курса на българския лев	Нетен финансов резултат ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.
	Нетен финансов резултат ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.	Нетен финансов резултат ‘000 лв.	Собствен капитал ‘000 лв.
Щатски долари (+/- 2.2%)	-	-	-	-
Швейцарски франкове (+/- 1.8%)	(67)	(67)	67	67

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

36.1.2. Лихвен риск

Към 31 декември 2016 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получени банкови и облигационни заеми и задължения по финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Дружеството не получава дивиденди от направени дългосрочни финансови инвестиции в акции и дялове.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 0.20 % от средната стойност за 2016 за плащанията, определени по тримесечен EURIBOR и +/- 0.20 % от средната стойност за 2016 за плащанията по шестмесечен EURIBOR. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите активи и пасиви, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2016 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми (6М EURIBOR)	(37)	37	(37)	37
Заеми (3М EURIBOR)	(4)	4	(4)	4

31 декември 2015 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми (6М EURIBOR)	(67)	67	(67)	67
Заеми (3М EURIBOR)	(4)	4	(4)	4

36.2. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка участията му в дъщерни и асоциирани дружества, както и на притежаваните акции и дялове под формата на дългосрочни финансови активи.

Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участията му не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдеще.

36.3. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Акции и дялове	5 420	5 420
Търговски и други вземания	5 140	19 130
Вземания от свързани лица	101 615	155 338
Пари и парични еквиваленти	2 341	1 241
Балансова стойност	114 516	181 129

Промените в обезценката на търговските и другите вземания през годината са както следва:

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	54 387	49 147
Отписани несъбираеми вземания	(21)	(495)
Обезценка, отчетена през годината	25 186	5 735
Възстановяване на загуба от обезценка	(3)	-
Обезценка към 31 декември	79 549	54 387

36.4. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31 декември падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекущи</u>
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Заеми	170 982	30 974
Задължения по финансов лизинг	47 212	180
Търговски и други задължения	45 510	-
Задължения към свързани лица	30 796	-
Общо	<u>294 500</u>	<u>31 154</u>

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекущи</u>
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Заеми	226 386	24 135
Задължения по финансов лизинг	5 790	41 377
Търговски и други задължения	46 866	-
Задължения към свързани лица	28 859	-
Общо	<u>307 901</u>	<u>65 512</u>

Стойностите, оповестени в този анализ на класифицираните като текущи и нетекущи задължения, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства, търговски вземания и продажба на нетекущи активи, класифицирани като активи за продажба. Наличните парични ресурси и търговски вземания са недостатъчни за покриване на текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

37. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и

3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2016 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	Ниво 1	Общо
Имоти, машини и съоръжения:	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
- земи	13 036	13 036
- подвижен състав	3 883	3 883

Справедливата стойност на земята и на подвижния жп състав на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Последната преоценка е извършена към 01.01.2016 г.

38. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собственика, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура Дружеството може да променя сумата на дивидентите изплащани на собственика да върне капитал на акционера, да емитира нови акции или да продаде активи за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Собствен капитал	21 829	51 494
Общо пасиви	327 484	375 258
- Пари и парични еквиваленти	(2 341)	(1 241)
Нетен дълг	325 143	374 017
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:14.89	1:7.26

39. Събития след края на отчетния период

На 07.02.2017 г. с Решение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията е освободен от състава на Съвета на директорите на Дружеството майка Владимир Владимиров и е избран нов член Георги Друмев. Длъжността на Изпълнителен директор от 07.02.2017 г. до 08.05.2017 г. се изпълнява от инж. Георги Друмев.

С решение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията от 09.05.2017 г. е освободен от състава на Съвета на директорите инж. Георги Друмев и е избран нов член Владимир Владимиров. От 09.05.2017 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Владимир Владимиров.

На 04.01.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Орлин Мендов, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД, че съобразно разпоредбите на глава 43 от ГПК в производството по образувано изпълнително дело №20148460400235 е насрочена публична продажба на 202 500 броя поименни, безналични акции, с право на глас, всяка една от тях с номинална стойност 5 лева, от капитала на ЗАД „Алианс България“, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Определен е период за провеждането ѝ от 06.01.2017 г. до 06.02.2017 г., включително, като началната продажна цена е в размер на 1 832 161,50, без включен ДДС. В посочения период за извършване на публичната продажба се е явил кандидат за покупка на посочените финансови активи. В тази връзка на 15.02.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Орлин Мендов, с което информира дружеството, че на основание чл.496, ал.1 от ГПК с Постановление от 14.02.2017 г., издадено в производството по образуваното изпълнително дело е възложено върху „АРТ МЕТАЛ ТРЕЙДИНГ“ ООД 202 500 броя поименни, безналични акции, представляващи 2.80% от капитала на ЗАД „Алианс България“ за сумата от 1 832 400 лева. Към датата на изготвяне на отчета не е извършено разпределение на постъпилата сума от ЧСИ Орлин Мендов, в полза на вискатели по образуваното изпълнително дело №20148460400235 - „ФМС Вертмениджмънти“ , „Дексис Кредит Локал С.А.“ и „КА Финанс АГ“.

На 10.01.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Орлин Мендов относно постановление за възлагане на недвижими имоти, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД, че в резултат на проведена публична продажба на недвижим имот: Почивна станция „Банкя“, находяща се в област София, община Столична, район Банкя, гр. Банкя, на основание чл.496, ал.1 от ГПК с Постановление от 09.01.2017 г., издадено в производството по изпълнително дело №201448460400235 е възложено върху „ТЪРЖИЩЕ СОФИЯ“ АД, посочения недвижим имот за сумата от 1 171 100 лева, с включен ДДС. На 28.04.2017 г. е издадено от ЧСИ Орлин Мендов разпределение по изпълнително дело №20148460400235 на суми, събрани

чрез запови върху парични вземания от трети задължени лица – банки, и на суми, събрани чрез публична продажба на недвижими имоти, съставляващи Почивна станция „Банкя“. На 11.05.2017 г. е извършен превод от ЧСИ Орлин Мендов на разпределената сума от 1 005 хил. лева в полза на вискателите по делото - „ФМС Вертмениджмънти“, „Дексия Кредит Локал С.А.“ и „КА Финанц АГ“.

В периода от 16.01.2017 г. до 26.01.2017 г. са получени писма от „Българска банка за развитие“ АД, като довереник на облигационерите по Втора облигационна емисия, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД за осъществена продажба на 25 броя товарни вагони, върху които е насочено вписано изпълнение по реда на Глава седма от Закона за особените залози на обща стойност от 424 хил. лева. С постъпилата сума от продажбата е погасена частично обявената за предсрочно изискуема главница по Втори облигационен заем.

На 01.02.2017 г. е получено постановление от ТД на НАП – СДО, с което е отменена наложената обезпечителна мярка - запови върху движими вещи, представляващи 19 броя пътнически вагони, поради цялостно погасяване на задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, представляващи определени публични задължения по издадени ревизионни актове от НАП.

На 03.02.2017 г. са получени съобщения от ЧСИ Орлин Мендов, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД, че в производството по образувано изпълнително дело №20148460400235 е насрочена нова публична продажба, съобразно разпоредбите на глава 43 от ГПК на недвижими имоти, представляващи: Административна сграда на транспортна полиция, находяща се в гр. София, район „Сердика“, бул. „Княгиня Мария Луиза“ №110а, с начална тръжна цена – 1 152 000 лева, с включен ДДС и Почивно – възстановителен център „Родина“ (хижа Родина) – с начална тръжна цена от 1 134 720 лева, с включен ДДС. Определен е период за провеждането им от 06.02.2017 г. до 06.03.2017 г., включително. В посочения период за извършване на публичната продажба не са се явили кандидат за покупка на имотите.

На 07.02.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Людмил Станев, с което уведомява дружеството, че в производството по образувано изпълнително дело №20168950400106, с вискател „Дексия Кредит Локал С.А.“ е насрочена публична продажба в периода от 20.02.2017 г. до 20.03.2017 г. на недвижим имот, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, представляващ: Оперативно битова сграда РУ „Транспортна полиция“, находящ се в гр. Варна, община Варна, район Одесос, ул. „Дунав“ №2, с определена начална тръжна цена от 2 985 750 лева, с включен ДДС. Със съобщение от 24.03.2017 г. и от 25.05.2017 г. ЧСИ Людмил Станев уведомява дружеството за неосъществена първа, респективно втора публична продажба на посочения недвижим имот.

На 17.02.2017 г. по искане на „ФМС Вертмениджмънт“, „Дексия Кредит Локал С.А.“ и „КА Финанц АГ“, вискатели по изпълнителното дело №20148460400235 по описа на ЧСИ Орлин Мендов е наложена възбрана върху недвижим имот, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, представляващ уригулиран поземлен имот X (десети), находящ се в гр. София, община Столична, район „Сердика“, от квартал 892 по плана на гр.София, местност „Фондови жилища“, с площ 1 248 кв.м.. Със съобщение от 31.03.2017 г. ЧСИ Орлин Мендов уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД за насрочена публична продажба на имота

в периода от 03.04.2017 г. до 03.05.2017 г., включително. Начална продажна цена е определена в размер на 727 200 лева, с включен ДДС. В тази връзка на 05.05.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Орлин Мендов, с което информира дружеството, че на основание чл.49б, ал.1 от ГПК с Постановление от същата дата, издадено в производството по образуваното изпълнително дело е възложено върху „НИП ИНВЕСТ“ ООД посочения по – горе имот за сумата от 731 00 лева, без ДДС.

На 09.03.2017 г. е получено писмо от „Българска банка за развитие“ АД, като довереник на облигационерите по Втора облигационна емисия, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД за осъществена продажба на 6 броя товарни вагони, върху които е насочено вписано изпълнение по реда на Глава седма от Закона за особените залози на обща стойност от 79 хил. лева. С постъпилата сума от продажбата е погасена частично обявената за предсрочно изискуема главница по Втори облигационен заем.

На 07.04.2017 г. е подписано с ЕВРОФИМА Споразумение за изменение на Договор за наем и покупка от 30.12.2008 г. (виж пояснение 10.1), с което е променен основния матуритет за изплащане на остатъка от дълга, равняващ се на сумата от 9 776 хил. евро, чрез разсрочването му до 03.07.2017 г. Договорен е също така нов размера на дължимата лихвата за периода на разсрочване – 0,05% годишно. Постигнато е съгласие всички задължения да бъдат обезпечени с оборудване – 19 бр. спални вагони, собственост на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, като от момента на учредяване на залога и вписването му в Централния регистър на особените залози, автоматично без други формалности собствеността върху 132 единици локомотиви и пътнически вагони, предмет на Договора за наем и покупка, да бъде върната от ЕВРОФИМА на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД. Сключването на Споразумение за изменение на Договор за наем и покупка, е свързано с подписвани едновременно между страните още и на:

- Договор за обезпечено финансиране, със страни - ЕВРОФИМА, „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД, чрез който ЕВРОФИМА рефинансира остатъка от паричното задължение, произтичащо от Договор за наем и покупка, ведно с последващото му изменение. Предвидено е за срока на действие на Договора всички вземания на кредитора да бъдат обезпечени с оборудване, представляващо 19 броя спални вагони, собственост на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД. Определена е дата на окончателен падеж на главницата – 26.03.2018 г., както и изплащане на лихва в пазарен размер, въз основа на извършеното пазарно рефинансиране от страна на ЕВРОФИМА. Договора за обезпечено финансиране влиза в сила и поражда правно действие след получаване на разрешение за сключването му от министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.
- Договорът за залог на оборудване ЕФИ № 2734, със страни ЕВРОФИМА и „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД, с който да бъде учреден особен залог по реда на Закон за особените залози, върху 19 броя спални вагони, собственост на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД.

На 21.04.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Орлин Мендов, че в производството по изпълнително дело №20148460400235 е насрочена за дата 25.04.2017 г. извършване на описи на недвижими имоти, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, както следва:

- Поземлен имот, находящ се в гр. София, район Надежда, НПЗ Илиянци – запад, с площ от 22 003 кв.м.
- Поземлен имот, находящ се в гр. София, район Надежда, НПЗ Илиянци – запад, с площ от 11 916 кв.м.

На 13.04.2017 г. е получено писмо от „Българска банка за развитие“ АД, като довереник на облигационерите по Втора облигационна емисия, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД за осъществена продажба на 50 броя товарни вагони, върху които е насочено вписано изпълнение по реда на Глава седма от Закона за особените залози на обща стойност от 444 хил. лева. С постъпилата сума от продажбата е погасена частично обявената за предсрочно изискуема главница по Втори облигационен заем.

На 12.05.2017 г. е получено писмо от „Българска банка за развитие“ АД, като довереник на облигационерите по Втора облигационна емисия, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД за осъществена продажба на 15 броя товарни вагони, върху които е насочено вписано изпълнение по реда на Глава седма от Закона за особените залози на обща стойност от 205 хил. лева.

На 15.05.2017 г. е получено съобщение от ЧСИ Ангел Ангелаков, с което уведомява „Холдинг БДЖ“ ЕАД, че съобразно разпоредбите на глава 43 от ГПК в производството по образувано изпълнително дело №20168260406486 е насрочена първа публична продан на недвижим имот – сграда Учебни курсове, гр. Пловдив, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Определен е период за провеждането ѝ от 27.05.2017 г. до 27.06.2017 г., включително, като началната продажна цена е в размер на 990 хил. лева, без включен ДДС.

Не са възникнали коригиращи събития и други значителни некоригиращи събития между датата на индивидуалния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

40. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ^{19/06/}2017 г.