

„ХОЛДИНГ БДЖ” – ЕАД ГРУПА КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ОСНОВНИТЕ ОБЕМНИ И ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ –ЮНИ 2016 ГОДИНА

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	Отчет		Отчет		+/-	%	+/-	%
	Отчет	План	Отчет	План				
в хил. лева	2015	6.2016	6.2016	2016/2015	2016/2015	Отчет / План	Отчет / План	
Приходи от продажби в т.ч:	180 030	173 494	171 943	-8 087	-4.5%	-1 551	-0.9%	
<i>-приходи от продажби</i>	90 030	85 994	84 443	-5 587	-6.2%	-1 551	-1.8%	
<i>-компенсации по договор за ЗОУ</i>	90 000	87 500	87 500	-2 500	-2.8%	0	0.0%	
Оперативни разходи	149 332	159 525	149 484	152	0.1%	-10 041	-6.3%	
ЕБИТДА	30 698	13 969	22 459	-8 239	-26.8%	8 490	60.8%	
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ	14 397	6 488	7 582	-6 815	-47.3%	1 094	16.9%	
Разходи за амортизации	54 071	27 550	27 823	-26 248	-48.5%	273	1.0%	
в т.ч.: Амортизации на кап.трансфер от ДБ	14 397	6 488	7 582	-6 815	-47.3%	1 094	16.9%	
ЕБИТ	-8 976	-7 093	2 218	11 194	-124.7%	9 311	-131.3%	
Други приходи в т.ч:	143	6 213	2 600	2 457	1718.2%	-3 613	-58.2%	
<i>Печалба от продажба на ДМА</i>	143	6 213	2 600	2 457	1718.2%	-3 613	-58.2%	
Финансови разходи-нетно	-4 893	-1 537	-1 294	3 599	-73.6%	243	-15.8%	
Печалба преди данъци	-13 726	-2 417	3 524	17 250	-125.7%	5 941	-245.8%	
Данъци								
Нетна печалба	-13 726	-2 417	3 524	17 250	-125.7%	5 941	-245.8%	
Паричен поток (чиста печалба + амортизации)	40 345	25 133	31 347	-8 998	-22.3%	6 214	24.7%	
Чист паричен поток (паричен поток - инвестиции)	42 045	21 856	33 377	-8 668	-20.6%	11 521	52.7%	
Рентабилност								
маржин продажби (печалба/продажби) на собствения капитал (ЕБИТ/собствен капитал)	-15%	-3%	4%					
на нетните активи (ЕБИТ/нетни активи)	-39%	-4%	8%					
обръщаемост на активите (приходи/ДА)	-4%	-3%	1%					
обръщаемост на ДМА (приходи/ДМА)	20%	15%	20%					
обръщаемост на ДМА (приходи/ДМА)	20%	16%	20%					
Задлъжнялост								
дълг/собствен капитал - financial gearing	2688%	291%	2231%					
дълг/ активи	96%	74%	96%					
Ликвидност								
обща ликвидност	0.41	0.36	0.43					
бърза ликвидност	0.25	0.23	0.27					
абсолютна ликвидност	0.03	0.02	0.04					
среднопретеглен лихвен процент на привлечени средства от финансови институции	1.2%	0.6%	0.3%					
собствен капитал	22 793	200 329	26 311	3 518	15.4%	-174 018	-86.9%	
нетни активи	202 551	267 877	206 090	3 539	1.7%	-61 787	-23.1%	
Активи	635 556	783 922	613 238	-22 318	-3.5%	-170 684	-21.8%	
Задлъжнялост (дългосрочни + краткосрочни задължения)	504 143	454 102	455 886	-48 257	-9.6%	1 784	0.4%	
Обемни показатели								
Превозени тонове (хил.)	4 011	3 202	3 115	-896	-22.3%	-87	-2.7%	
Нетотонкилометри (млн.)	846	815	800	-46	-5.4%	0	-1.8%	
Превозени пътници, (хил. пътника)	11 309	1 544	10 546	-763	-6.7%	9 002	583.0%	
Пътниккилометри, (млн.)	756	810	703	-53	-7.0%	-107	-13.2%	
Приведени единици (пкм+нткм млн)	1 602	1 625	1 503	-99	-6.2%	-122	-7.5%	

I. Основни финансови показатели

1. Приходите на “ХБДЖ” ЕАД Група за 6-те месеца на 2016 г. спрямо същия период на 2015 г. са намалени със 8 087 хил. лева от 180 030 хил. лева през 2015 г. на 171 943 хил. лева през отчетния период. Намалението се дължи основно на намалени приходи от превозени товари и пътници със 7 132 хил. лева, както и по-ниски приходи от финансиране, включващи компенсациите по договора за ЗОУ.

Отчетените нетни приходи от превозени товари са в размер на 49 996 хил. лева, при отчетени 55 497 хил. лева за същия период на 2015 г. т.е. с 5 501 хил. лева по-малко. Отчетените нетни приходи от превоза на пътници са в размер на 26 052 хил. лева, при отчетени 27 683 хил. лева за същия период на 2015 г., т.е. намаление в размер на 1 631 хил. лева.

Приходите от продажби на “ХБДЖ” ЕАД Група за шестте месеца на 2016 г. спрямо бизнес плана отчитат неизпълнение с 1 551 хил. лева. Неизпълнението при пътнически превози е 4 103 хил. лева, а товарни превози има увеличение спрямо плана със 168 хил. лева. Увеличение се наблюдава и при реализираните други приходи от дейността спрямо планираните с 2 384 хил. лева.

2. Оперативните разходи за 6-те месеца на 2016 г. са 149 484 хил. лева, докато през 2015 г. са били 149 332 хил. лева, т.е. увеличение със 152 хил. лева.

Спрямо бизнес плана са намалени с 10 041 хил. лева. Намалени са разходите за материали, разходи за външни услуги и разходи за възнаграждения, както и други разходи.

3. EBITDA – за 6-те месеца на 2016 г. е 22 459 хил. лева, при 30 698 хил. лв. за съответния период на 2015 г. - влошаване с 8 239 хил. лева, поради намаление на приходите от продажби и приходите от финансиране през отчетния период.

По бизнес план EBITDA е 13 969 хил. лева или подобрене през отчетния период с 8 490 хил. лева (61%), поради по-голямото намаление на оперативните разходи в сравнение с намалението на приходите.

4. EBIT - за 6-те месеца на 2016 г. е 2 218 хил. лева, а през 6-те месеца на 2015 г. е – 8 976 или е подобрен с 11 194 хил. лева. Дължи се на рязкото намаляване на начислената амортизация, поради променените счетоводни политики на дъщерните дружества.

Спрямо бизнес плана има подобрене на показателя с 9 311 хил. лева.

5. Нетна печалба (загуба) – 6-те месеца на 2016 г. приключват с печалба в размер на 3 524 хил. лева, при отчетена загуба за съответния период на 2015 г. в размер на 13 726 хил. лева, т.е. подобрен е финансовият резултат със 17 250 хил. лева. Основни фактори допринесли за това са намалените разходи за амортизации с 26 248 хил. лева, както и намалените нетни финансови разходи.

Планираният в бизнес плана за 2016 г. финансов резултат е загуба в размер на – 2 417 хил. лева, т.е към 30.06.2016 г. се отчита подобрене с 5 941 хил. лева. Причина за това са основно намалени оперативни разходи, както и по-малката балансова стойност на продадени активи.

6. Паричният поток (чиста печалба + амортизации) по отчет за 6-те месеца на 2016 г. е 31 347 хил. лева, а през 6-те месеца на 2015 г. е в размер на 40 345 хил. лева. Намалението си дължи на по-ниския размер на амортизационните отчисления спрямо същия период на 2015 г.

Спрямо бизнес плана паричния поток е увеличен с 6 214 хил. лева.

7. Коефициентът на задлъжнялост, като съотношение дълг/активи е 96% и не се отчита изменение през отчетния период спрямо съпоставимия период. Спрямо бизнес плана увеличението е с 22 пункта.

8. Коефициентът на задлъжнялост, който отразява съотношението между дълга и собствения капитал на “ХБДЖ” ЕАД Група – за 6-те месеца на 2016 г.е в размер на 2 231% при стойност от 2 688% към 31.12.2015 г. или отчетено подобрене на показателя със 17%. По бизнес план е в размер на 291 %.

9. Коефициентът на обща ликвидност (краткотрайни активи/краткосрочни пасиви) е 0,43 по отчет за 6-те месеца на 2016 г., като през съпоставимия период на 2015 г. е в размер 0,41. По бизнес план е 0,36.

10. Коефициент на бърза ликвидност през 6-те месеца на 2016 г. е 0,27, като през миналата година е бил 0,25 т.е отчита се намаление с 2 пункта. По бизнес план е 0,23.

11. Коефициентът на абсолютна ликвидност (парични средства/краткосрочни пасиви) по отчет за 6-те месеца на 2016 г. е 0,04, а към 31.2.2015 г. е 0,03. Спрямо бизнес плана е увеличен с 0,02.

12. Собственият капитал увеличава своята стойност през 2016 г. в сравнение с предходната година. Увеличението на собственият капитал по отчетни данни е в размер на 3 518 хил. лева, вследствие на отчетения положителен финансов резултат на „ХБДЖ” ЕАД Група за първото полугодие на 2016 г.

Спрямо плана собствения капитал е по-малък със 174 018 хил. лева, вследствие планирана и неосъществена преоценка на ДМА.

13. Нетните активи увеличават своите стойността си през 2016 г. в сравнение с 2015 г. с 3 539 хил. лева.

Спрямо плана намаляват със 61 787 хил. лева (23%), поради по-малките отчетни стойности на машини и оборудване и земи, вследствие на нерезализирана преоценка на активи на дружеството.

14. Задлъжнялостта (дългосрочни заеми + краткосрочни задължения) през 6-те месеца на 2016 г. е в размер на 455 886 хил. лева, докато към 31.12.2015 г. е 504 143 хил. лева, т.е.

задължията е намаляла с 48 257 хил. лева в резултат основно на изплатени задължения към финансови кредитори в общ размер на 46 188 хил. лева, от които главница 45 487 хил. лева и лихва 701 хил. лева.

Спрямо бизнес плана показателя задължията бележи увеличение с 1 784 хил. лева в резултат на неосъществена сделка по схемата „дълг срещу собственост” с ДП „НК ЖИ”.

Обемни показатели

Анализът на развитието и резултатите от стопанската дейност на дружествата в групата включват и нефинансови (количествени) показатели, относими към съответната дейност. Основните обемни показатели са посочени в таблицата по-долу.

ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ –ЮНИ				
	1	2	3	4	5
	2015 г.	бизнес план	2016 г.	2016/2015 (%)	2016/ПЛАН (%)
Обслужени пътници (хил. бр.)	11309	11544	10546	-6,7%	-8,6%
Пътниккилометри (млн)	756	810	703	-7,0%	-13,2%
- вътрешно съобщение					
- пътници - хил. бр.	11233	11469	10517	-6,4%	-8,3%
- пътниккилометри - млн.	751	806	699	-6,9%	-13,3%
- международно съобщение					
- пътници - хил. бр.	76	75	29	-61,8%	-61,3%
- пътниккилометри - млн.	5	4	4	-20,0%	0,0%
Обработени товари (хил. тона)	4011	3202	3115	-22,3%	-2,7%
Тонкилометри(млн)	846	816	800	-5,4%	-2,0%
- вътрешно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	2656	2088	1899	-28,5%	-9,1%
- тонкилометри - млн.	501	525	484	-3,4%	-7,8%
- международно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	1355	1114	1216	-10,3%	9,2%
- тонкилометри - млн.	345	291	316	-8,4%	8,6%
Средно превозно разстояние (км)	211	255	257	21,8%	0,8%
Средносписъчен брой на служителите за периода	9720	9140	9409	-3,2%	2,9%
Приведени единици (пкм+нткм млн)	1602	1626	1503	-6,2%	-7,6%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	165	178	160	-3,1%	-10,2%

1. Обемни показатели при пътнически превози

- През шестте месеца на 2016 г. са превозени 10 546 хил. пътници, с 6,7 % или със 763 хил. пътника по-малко в сравнение със същия период на 2015 г. и с 8,6 % по-малко от бизнес плана.

Във вътрешно съобщение са превозени 10 517 хил. пътници, със 716 хил. пътници по-малко от отчетените през съответния период на 2015 г. и с 952 хил. пътници по-малко от разчетените в бизнес плана.

В международно съобщение са превозени 29 хил. пътници - с 47 хил. пътника по-малко от отчета за същият период на 2015 г. и с 46 хил. пътника по-малко, спрямо бизнес плана.

- Произведени са 703 млн. пътничкилометри - с 53 млн. по - малко от произведените през същият период на 2015 г. Произведените през 2016 г. пътничкилометри са с 13% по-малко спрямо бизнес плана.

Във вътрешно съобщение са произведени 699 млн. пътничкм, с 52 млн. пътничкм по-малко от произведените през съответния период на 2015 г. и със 107 млн. пътничкм по-малко от планираните в бизнес плана.

В международно съобщение са произведени 43 млн. пътничкилометри – по-малка с 1 млн. пътничкилометри спрямо същият период на 2015 г. и без разлика спрямо планираните.

2. Обемни показатели при товарни превози

- През шестте месеца на 2016 г. са превозени 3 115 хил. тона товари - с 896 хил. тона товари по-малко в сравнение със същия период на миналата година.

От данните по отчет за изпълнението на някои обемни показатели на „БДЖ - Товарни превози” ЕООД за отчетния период на 2016 г. могат да се направят следните изводи:

- Намалени са превозените товари във вътрешно съобщение със 757 хил. тона или с 28,5% спрямо съответния период на предходната година, в международно съобщение намаляват в сравнение със същия период на 2015 г. със 139 хил. тона. Спрямо бизнес плана превозените товари във вътрешно съобщение са увеличени със 102 хил. тона или с 9%.
- Увеличено е средното превозно разстояние на един тон товар с 46 км. спрямо същия период на 2015 г. Спрямо бизнес плана средното превозно разстояние е увеличено с 2 км.
- Отчита се намаление на нето тонкилометровата работа с 46 млн. тон км. или с 5% спрямо шестте месеца на 2015 година. Спрямо бизнес плана нетотонкилометровата работа е намалена с 16 млн.тон км.

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	6-те месеца 2015			6-те месеца 2016			2016/2015	
	х.тона	отн. дял %	млн.ткм	х.тона	отн. дял %	млн.ткм	х. тона	Ткм
Селскост.продукти и живи животни	50,61	1,3%	16,04	62,03	2,0%	15,41	23%	-4%
Хранителни продукти и фуражи	150,32	3,7%	31,42	238,99	7,7%	54,09	59%	72%
Твърди минерални горива	1519,81	37,9%	191,94	795,23	25,5%	158,82	-48%	-17%
Нефт и нефтопродукти	368,00	9,2%	104,32	316,24	10,2%	74,24	-14%	-29%
Руди и метални отпадъци	508,26	12,7%	121,38	321,33	10,3%	88,74	-37%	-27%
Изделия за черна и цв. металургия	248,51	6,2%	59,40	253,48	8,1%	67,33	2%	13%
Обраб. и необр. нерудни суровини	502,59	12,5%	146,19	473,85	15,2%	149,30	-6%	2%
Торове	121,27	3,0%	31,35	71,19	2,3%	21,17	-41%	-32%
Химически вещества и продукти	243,04	6,1%	71,90	240,06	7,7%	73,44	-1%	2%
Машини, трансп.с-ва, фабр.изделия	298,53	7,4%	72,17	343,09	11,0%	97,77	15%	35%
Общо	4010,94	100,0%	846,11	3115,48	100,0%	800,30	-22%	-5%

По Единната номенклатура, за първо полугодие на 2016 г. в сравнение със същия период на 2015 г. се отчита увеличение на превозения обем товари, както следва

- Хранителни продукти и фуражи с 89 хил.тона;
- Машини, трансп. средства, фабр. изделия с 45 хил.тона;
- Селско стопански продукти и живи животни с 11 хил.тона;
- Изделия за цветна и черна металургия с 5 хил тона.

Отчита се намаление на превозения обем товари за:

- Твърди минерални горива със 725 хил.тона;
- Руди и метални отпадъци със 187 хил.тона;
- Нефт и нефтопродукти с 52 хил.тона;
- Торове-намаление с 50 хил.тона;
- Обработени и необработени нерудни суровини с 29 хил.тона;
- Химически вещества и продукти с 3 хил.тона.

Превозените количества товари по крупни товародатели и спедитори са както следва:

№	Товародатели	хил. тона		относ. дял %		изменение	
		6-те мес 2015 г.	6-те мес 2016 г.	2015 г.	2016 г.	2016- 2015	%
	Превозени товари - общо	4 010,90	3 115,48	100,0%	100,0%	-895,42	-22%
1	"Каолин" АД	239,70	203,36	5,98%	6,53%	-36,35	-15%
2	"Стомана Индъстри" АД	312,41	230,07	7,79%	7,38%	-82,34	-26%
3	"Лукойл Нефтохим Бургас" АД	22,22	25,67	0,55%	0,82%	3,45	16%
4	"Неохим" АД	136,18	85,33	3,40%	2,74%	-50,85	-37%
5	"Девня Цимент" АД	34,91	45,28	0,87%	1,45%	10,37	30%
6	"Вулкан Цимент" АД	77,21	76,20	1,92%	2,45%	-1,01	-1%
7	"ТИ БИ ЕЛ" ЕООД Перник	1 419,77	753,75	35,40%	24,19%	-666,01	-47%
8	"Прайм Спед" АД	37,87	50,70	0,94%	1,63%	12,83	34%
9	"Консорциум МТ Транс" ООД	218,03	132,61	5,44%	4,26%	-85,42	-39%
10	"Трансленд" ООД	418,21	438,90	10,43%	14,09%	20,69	5%
11	"ТТЛ" ЕООД	191,90	96,63	4,78%	3,10%	-95,27	-50%
12	"Шенкер" ЕООД	62,68	52,37	1,56%	1,68%	-10,31	-16%
	По основни товародатели - общо	3 171,10	2 190,87	79,06%	70,32%	-980,23	-30,91%

Крупните товародатели и спедитори осигуряват 70,3% от обема на превозените товари през шестте месеца на 2016 г., като техният относителен дял е бил 79,1% през същия период на 2015 г.

Намаление на обема превозени товари се наблюдава при следните товародатели и спедитори:

- „ТИ БИ ЕЛ” ЕООД – подава за превоз на каменни въглища, намаление с 666,1 хил. тона или с 46,9%;
- „ТТЛ” ЕООД – превозва предимно блок-влакове с петролни деривати. Намалението на превозите е с 95,3 хил. тона или 49,6%;
- „Консорциум МТ Транс” ООД – намаление с 85,4 хил.тона или с 39,2%;
- „Стомана Индъстри” АД – намаление на обема на превозите с 82,3 хил. тона или 26,35% спрямо 2015 г.; Причините за това намаление е ниската изкупна цена на скрапта и намаления износ на железни концентрати за други страни;

- „Неохим” АД – намаление на количествата за износ през гранични гари с 50,85 хил. тона или с 37,3% спрямо 2015 г., основно торове и течен амоняк;
- „Каолин” АД – извършва превоз на пясък и глина от гарите Ветово и Сеново. През 2016 г. обемът на превозените товари се намалява с 36,35 хил. тона или с 15,2%;
- „Шенкер” ЕООД – намаление на превозените товари спрямо 2015 година с 10,31 хил. тона или с 16,4%;
- „Вулкан цимент” АД – намаление на обема превози (предимно строителни материали, елементи и конструкции, клинкер) с 1,01 хил. тона, спрямо 2015 г. или с 1,3%.

През шестте месеца на 2016 г. превозът на товари в международно съобщение намалява в сравнение със съответния период на 2015 г., като общото количество е със 138,2 хил. тона по-малко или с 10,2%. Най-голямо намаление се наблюдава при вноса – 20,7%. При износа намалението е 17,4%, а при транзита се наблюдава увеличение със 18,1%. Транзитът се увеличи, тъй като в първите месеци на тази година беше затворена границата между Македония и Гърция и всички превози за Р Гърция се осъществяваха през нашата страна.

II. Отчет за приходи и разходи

1. Приходи

През периода януари – юни 2016 г. реализираните приходи от „Холдинг БДЖ ” ЕАД Група, са както следва:

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	План		2016 г.	2016/2015	Отчет / План
	2015 г.	2016 г.		+ / -	+ / -
1. приходи от продажби на пътнически превози	27 683	30 155	26 052	-1 631	-4 103
2. приходи от продажби на товарни превози	55 497	49 828	49 996	-5 501	168
3 други приходи (приходи от продажба на КМА, приходи от наеми и др.)	6 850	6 011	8 395	1 545	2 384
4. приходи от финансираня	104 397	93 988	95 082	-9 315	1 094
<i>в т. ч финансираня от държавата</i>	<i>90 000</i>	<i>87 500</i>	<i>87 500</i>	<i>-2 500</i>	<i>0</i>
общо хил.лева:	194 427	179 982	179 525	-14 902	-457

В сравнение с бизнес плана на „Холдинг БДЖ” ЕАД Група общите приходи са намалени с 457 хил. лева, което е от намалени приходи от превоз на пътници с 4 103 хил. лева, както и увеличение на останалите приходи с 3 646 хил. лева.

В сравнение с шестте месеца на 2015 г. общите приходи от дейността са намалени с 14 902 хил. лева. Това се дължи на намаления размер на приходи от превоз на товари и пътници, както и приходи от финансираня.

Приходите от основна дейност на „Холдинг БДЖ ” ЕАД Група включват:

- приходи от услуги – превоз на пътници и товари
- други приходи – продажба на скрап, приходи от отдаване под наем на подвижен състав и ДМА на външни клиенти, приходи от други финансираня от ДБ и др.

1.1. Приходи от пътнически превози

През 6-те месеца на 2016 г. са реализирани приходи от пътнически превози в размер на 26 052 хил. лева, в сравнение със същия период на предходната година са с 1 631 хил. лева по-малко.

Финансиране по договор за ЗОУ за шестте месеца на 2016 г. са 87 500 хил. лева, а за същия период на 2015 г. са били 90 000 хил. лева или намаление с 2 500 хил. лева

В други финансираня от ДБ са включени приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ - за шестте месеца на 2016 г. в размер на 7 582 хил. лева, за сравнимия период 2015 г. сумата е в размер на 14 397 хил. лева. Намалението е в размер на 6 815 хил. лева.

1.2. Приходи от товарни превози

За шестте месеца на 2016 г. „БДЖ - Товарни превози” ЕООД отчете приходи от товарни превози в размер на 49 996 хил. лева.

- Приходи от **превоз на товари** – по отчет са 49 468 хил. лева. В сравнение със същия период на предходната година се отчита намаление на приходите в размер на 5 406 хил. лева.
- Приходи от **товаро-разтоварна дейност** – по отчет са 76 хил. лева. Тези приходи са по-малко с 12 хил. лева спрямо същия период на предходната година.
- Приходи от **спедиция** – 5 хил. лева, отчита се намаление с 4 хил. лева в сравнение със същия период на предходната година.
- Други приходи от **експлоатационната дейност** – 447 хил. лева, отчита се намаление със 79 хил. лева в сравнение със същия период на предходната година.

1.3. Други приходи

За 6-те месеца на 2016 г. се отчита увеличение на „други приходи” с 1 545 хил. лева спрямо съпоставимия период. За отчетния период са реализирани 8 395 хил. лева, като за съпоставимия период на миналата година те са били в размер на 6 850 хил. лева.

Увеличение се наблюдава при:

- Отчетени приходи от настъпили застрахователни събития - увеличени с 4 718 хил. лева (еднократен ефект) в резултат на изплатени от ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп” към KfW IPEX Bank Германия застрахователни обезщетения за 2 броя електрически мотрисни влака (ЕМВ) Дезиро в общ размер на 5 000 хил. лева;
- Приходи от глоби и неустойки от външни организации - увеличени с 210 хил. лева

- Приходи от възстановени начислени провизии – увеличени със 148 хил. лева

Намаление се наблюдава при:

- **Такси от чужди жп администрации за вагони** в размер на 366 хил. лева - намалени спрямо 2015 г. с 1 721 хил. лева. Намалени са превозите на товари извън територията на страната с вагони, собственост на „БДЖ – Товарни превози”ЕООД. През миналата 2015г. БДЖ - Товарни превози ЕООД осъществяваше превоз на железен концентрат от Кремиковци до Кошице, Словакия, Неохим АД осъществяваше износ на свои продукти за Румъния и Унгария – тези превози отпаднаха през 2016 г., както и отпаднаха превози от Стомана АД за Сърбия, Унгария и др.
- **Приходи от наем на ДА** (сгради, терени и др. ДА) от външни клиенти – до 30.06.2016 г. са в размер на 1 038 хил. лева. Спрямо същия период на 2015 г. са намалени с 171 хил. лева.
- **Приходи от продажба на КМА и скрап** - в размер на 65 хил. лева. Спрямо същия период на 2015 г. са намалени с 825 хил. лева.
- **Други приходи от дейността** - приходи от почивни станции от външни клиенти – намалени с 21 хил. лева; други приходи от дейността от външни организации – намалени с 368 хил. лева; заприходени материали втора употреба –намалени с 346 хил. лева и др.

Спрямо бизнес план за шестте месеца на 2016г. е отчетено увеличение на другите приходите на „ХБДЖ” ЕАД Група с 2 384 хил. лева.

2. Разходи

Разходи по икономически елементи	2015 г.	План 2016 г.	2016 г.	2016 / 2015 +/-	Отчет /План +/-	Относителен дял
Разходи за материали, в т.ч.:	(45 224)	(46 210)	(43 375)	1 849	2 835	24%
- материали	(4 802)	(5 414)	(5 057)	(255)	357	3%
- горива	(10 637)	(10 854)	(7 465)	3 172	3 389	4%
- ел. енергия	(29 188)	(29 337)	(30 371)	(1 183)	(1 034)	17%
- топлоенергия	(332)	(330)	(222)	110	108	0%
- вода	(265)	(275)	(260)	5	15	0%
Разходи за външни услуги, в т.ч.:	(37 111)	(40 889)	(34 055)	3 056	6 834	19%
- услуги	(10 293)	(11 841)	(8 646)	1 647	3 195	5%
- инфраструктурни такси	(21 446)	(20 457)	(20 825)	621	(368)	12%
- други услуги от НК "ЖИ"	(2 572)	(2 764)	(2 290)	282	474	1%
- ремонт	(2 800)	(5 827)	(2 294)	506	3 533	1%
Разходи за персонала, в т.ч.:	(62 203)	(61 887)	(62 374)	(171)	(487)	35%
- заплати	(48 190)	(47 956)	(47 567)	623	389	27%
- социални осигуровки и надбавки	(14 013)	(13 931)	(14 807)	(794)	(876)	8%
Разходи за амортизации	(54 071)	(27 550)	(27 823)	26 248	(273)	16%
Други разходи	(6 482)	(13 033)	(11 536)	(5 054)	1 497	7%
Себестойност на продадени КМА	(172)	(783)	(86)	86	697	0%
Промяна в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	160		(88)	(248)	(88)	0%
Придобиване на текущи активи по стопански начин	1 700	3 277	2 030	330	(1 247)	-1%
Общо	(203 403)	(187 075)	(177 307)	26 096	9 768	100%

Разходите по отчет за шестте месеца на 2016 година намаляват спрямо същия период на предходната година с 26 096 хил. лева. Основният ефект е вследствие на намаляване на разходите за амортизации, както и разходите за горива, топлоенергия, разходи за външни услуги (вкл. разходи за ремонт на подвижен състав) и разходи за заплати.

Спрямо 6-те месеца на 2015 г. се увеличават разходите за ел. енергия и други разходи и социални осигуровки и материали.

Спрямо бизнес плана за 2016 г. действително отчетените разходи за 6 – те месеца на 2016 г. намаляват с 9 768 хил. лева.

2.1. Разходи за материали – през отчетния период са отчетени общо разходи за 43 375 хил. лева което е с 1 849 хил. лева по – малко в сравнение с 6-те месеца на 2015 г. Спрямо бизнес плана разходите намаляват с 2 835 хил. лева. Изменението на отделните разходни пера през разглеждания период са както следва:

- **разходи за материали** са увеличени с 255 хил. лева в сравнение с 6-те месеца на 2015 г. Спрямо планираните 5 414 хил. лева се отчитат с 357 хил. лева по-малко, поради забавени ремонти по стопански начин и съответно неотчитане на разходи за материали.

- **разходи за горива** намаляват с 3 172 хил. лева спрямо 2015 г. Отчетени са 7 465 хил. лева, което представлява 4% от разходите по икономически елементи. Спрямо планираните се наблюдава намаление с 3 389 хил. лева, поради намалената брутотокилометровата работа.

- **разходи за ел. енергията** са увеличени спрямо отчетените през съответния период на 2015 г. с 1 183 хил. лева. Спрямо плана се отчитат 1 034 хил. лева повече.

- **разходи за вода** намаляват с 5 хил. лева спрямо съпоставимия период на 2015 г., като спрямо бизнес плана намаляват с 15 хил. лева.

2.2. Амортизации - отчетени са 27 823 хил. лева, което е 16% от разходите по икономически елементи. Спрямо същия период на предходната година разходите за амортизация са с 26 248 хил. лева по-малко, вследствие на променената счетоводна политика на дъщерните дружества. Спрямо плана се отчитат 273 хил. лева повече.

2.3. Разходи за персонала – отчетени са 62 374 хил. лева, което е 35% от разходите по икономически елементи. Спрямо същият период на 2015 г. разходите са увеличени с 171 хил. лева, а съгласно плана увеличени с 487 хил. лева. Разходите за персонала включват:

- **разходите за възнаграждения**– за 6-те месеца на 2016 г. са в размер на 47 567 хил. лева, което е 27% от разходите по икономически елементи. Спрямо същия период на 2015 г. се наблюдава намаление на разходите за заплати в размер на 623 хил. лева. Спрямо бизнес плана възнагражденията на персонала са намалени с 389 хил. лева.

- **разходите за социални осигуровки** – за 6-те месеца на 2016 г. разходите за социални осигуровки са в размер на 14 807 хил. лева, което е 8% от разходите по икономически елементи. Спрямо същия период на 2015 г. се наблюдава увеличение със 794 хил лева. Спрямо бизнес плана разходите за социалните осигуровки на персонала са увеличени с 876 хил. лева.

Показатели	мярка	отчет	план	отчет			%	
		2016 г.	2016 г.	2015 г.	2016/ План	% 2016/ План	2016/2015	2016/2015
Възнаграждения на персонала	хил. лева	47 567	47 956	48 190	-389	-1%	-623	-1%
Средносписъчен брой на персонала	Брой	9 416	9 140	9 727	276	3%	-311	-3%
Средномес. брутна раб. заплата	лева	842	874	826	-33	-4%	16	2%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	14 807	13 931	14 013	876	6%	794	6%

Средносписъчният брой на персонала за шестте месеца на 2016 г. е 9 416 броя при 9 727 за същия период на 2015 г., т.е. намалението на персонала е с 311 средно списъчни бройки. Спрямо бизнес плана средносписъчния брой е увеличен с 276 броя. Средната месечна брутна работна заплата на „Холдинг БДЖ” ЕАД Група за 6-те месеца на 2016 г. е 842 лева при 826 лева за 2015 г., т.е. наблюдава се увеличение с 16 лв.

2.4. Разходите за външни услуги са на база сключени договори и извършени услуги от външни доставчици.

Спрямо плана за 6-те месеца на 2016 г. разходите за външни услуги са намалени с 6 834 хил. лева. Намаление се наблюдава при следните разходите:

- Разходи за ремонт с 3 533 хил. лева
- Разходи за услуги с 3 195 хил. лева

- Разходи за оказани други услуги от „НК ЖИ” със 474 хил. лева

По отчет за шестте месеца на 2016 г. разходите за външни услуги са намалени с 3 056 хил. лева спрямо отчета за 2015 г. Отчетени са 34 055 хил. лева, което представлява 19% (с включени инфраструктурни такси) от разходите по икономически елементи. Разходите за услуги от ЖП Инфраструктура са в размер на 23 116 хил. лева, представляват 13% от разходите по икономически елементи и са намалени спрямо същият период на миналата година с 903 хил. лева.

Намаление се наблюдава при следните разходите:

- Наеми от външни организации – с 985 хил. лева
- Услуги от ЖП инфраструктура – с 903 хил. лева
- Разходи за ремонт от външни изпълнители- с 506 хил.лева
- Имуществените застраховки са в размер на 4 428 хил. лева, основно за застраховки на релсови превозни средства-ЕМВ и ДМВ и са намалени спрямо 2015 г. с 496 хил.лева.
- Разходи за охрана от външни организации- с 409 хил. лева
- Разходи за телефони и телефонни такси – с 35 хил. лева
- Разходи за почистване, ХЕИ и пране на бельо –с 19 хил. лева
- Разходи за мобилни телефони- с 12 хил. лева

Увеличение се наблюдава при следните разходите:

- Други външни услуги- с 277 хил. лева
- Транспортни услуги, карти за градски транспорт - със 73 хил. лева.
- Разходи за системна помощ и софтуерно обслужване - с 37 хил. лева
- Реклами - с 5 хил. лева
- Обяви и публикации - с 2 хил. лева

2.5. Други разходи – отчетени са 11 536 хил. лева, което е 7% от разходите по икономически елементи. Спрямо плана за шестте месеца на 2016 г. „други разходи” са намалени с 1 497 хил. лева. Спрямо отчета за шестте месеца на 2015 г. „други разходи” са увеличени с 5 054 хил. лева, това е вследствие увеличените разходи за лихви по просрочени плащания.

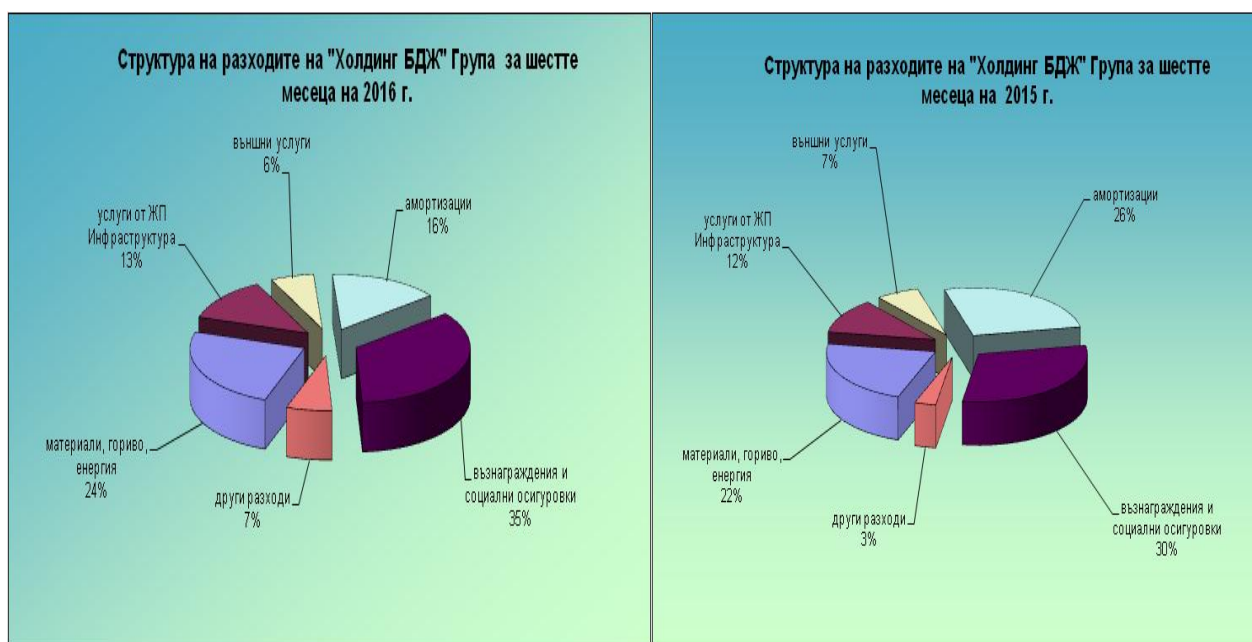
Увеличение се наблюдава при:

- лихви просрочени плащания - с 3 764 хил. лева, дължащо се основно на начислени лихви за забавени плащания по издадена Втора емисия облигации от ХБДЖ на основание влезли в сила Втори осъдителни решение на Лондонският кралски съд.
- разходи за последващи оценки на активи - с 664 хил.лева
- разходите за глоби и неустойки на външни организации със 109 хил. лева за отчетния период спрямо съпоставимият за миналата година
- увеличени са и разходите за лихви по РА на финансови и данъчни органи със 144 хил.лева.
- разходи за специално и работно облекло- със 170 хил.лева
- разходи за униформено облекло – с 363 хил.лева
- загубени дела от „ХБДЖ” ЕАД Група - със 72 хил. лева
- разходи за командировки в страната - с 5 хил. лева
- бракувани КМА- с 2 хил. лева

Намаление се наблюдава при:

- разходи за МДТ и ЗКПО – с 141 хил. лева
- километрични възнаграждения – с 41 хил. лева
- разходи за командировки в чужбина - със 7 хил. лева
- представителни разходи-намалени - с 6 хил. лева
- Отписани вземания - с 4 хил. лева
- Други с 40 хил. лева, в т.ч. щети по вагони-намалени с 13 хил. лева и технически загуби дизелово гориво с 9 хил. лева

В долните графики са показани относителния дял на разходите по икономически елементи за шестте месеца на 2016 г. и 2015 г. на „Холдинг БДЖ ” ЕАД.



3. Печалба от продажба на нетекущи активи (ДМА)

За първото полугодие на 2016 г. в бизнес плана на „ХБДЖ“ ЕАД Група е заложена печалба от продажба на ДМА в общ размер на 6 213 хил. лева, което е с 3 613 хил. лева в повече от действително реализираната печалба от продажба на ДМА за 6-те месеца на 2016г. Наблюдава се намаление, вследствие на неосъществени продажби на активи, а именно:

- 1) Продажба на тягов подвижен състав за 750 хил. лева –извършена е частична продажба на 7 бр. ТПС в м. януари 2016г.
- 2) Продажба на 150 броя товарни вагони за 150 хил. лева
- 3) Продажба на 35 броя товарни вагони в Добой за 170 хил. лева
- 4) Продажба на сгради „Учебни курсове“ в Пловдив – 1 254 хил. лева – приход за покриване на задължения към ДП „НКЖИ“.
- 5) Продажба на контейнери за 200 хил. лева
- 6) Продажба на 40 ТПС /в т.ч 27/

В сравнение с 6-те месеца на 2015 г. през разглеждания период е отчетено увеличение на реализираната печалба от продажба на ДМА с 2 457 хил. лева. Отчетената печалба от 2 600 хил. лева през 6-те месеца на 2016 г. включва: 1 091 от реализацията по реда на Глава седма от Закона за особените залози (ЗОЗ) на 56 броя товарни вагони от „Българска банка за развитие“ АД, 656 хил. лева от реализирана продажба на 7 броя тягов подвижен състав и 494 хил. лева от продажба на 45 броя товарни вагони и 359 хил. лева от продажба на други нетекущи активи.

С осъществената продажба по реда на ЗОЗ на 56 броя товарни вагони на обща стойност от 1 167 хил. лева, е погасено част от задължението на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към облигационерите по втория облигационен заем.

4. Финансови приходи и разходи - нетно

Финансовите разходи – нетно по отчет за шестте месеца на 2016 година намаляват спрямо същият период на предходната година с 3 599 хил. лева. Основният ефект е в резултат на обявена предсрочна изискуемост на Втори облигационен заем и влезли в сила осъдителни решения на Лондонски кралски съд, в резултат на които „ХБДЖ” ЕАД Група дължи обезщетения за забава, вместо купонни плащания по емисията.

Спрямо бизнес плана за 2016 г. действително отчетените разходи за 6 – те месеца на 2016 г. намаляват с 243 хил. лева.

III. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 30.06.2016 г., показват:

в хил. лева	отчетен период	31.12.2015	1/2 (%)
Нетекущи активи	439 007	459 706	-4.5%
Текущи активи, в т.ч.:	174 231	175 850	-0.9%
Материални запаси	42 119	43 581	-3.4%
Краткосрочни вземания	91 625	95 685	-4.2%
Парични средства	18 081	13 780	31.2%
Активи държани за продажба	19 829	20 227	-2.0%
Краткосрочни пасиви, в т.ч.:	407 148	433 005	-6.0%
Краткосрочни задължения	358 964	407 299	-11.9%
Работен капитал	-232 917	-257 155	-9.4%
Зает капитал	206 090	202 551	1.7%
Дългосрочни пасиви	179 779	179 758	0.0%
Чиста стойност на активите	26 311	22 793	15.4%
Печалба (загуба)	3 524	-33 669	-110.5%
Финансов резултат от минали години	-346 748	-313 569	10.6%
Резерви	340 001	340 466	-0.1%
Основен капитал	28 950	28 950	0.0%
Собствен капитал	26 311	22 793	15.4%

Нетекущите активи на „ХБДЖ” ЕАД Група възлизат на 439 007 хил. лева и са намалени с 20 699 хил. лева спрямо 31.12.2015 година.

Текущи активи – намалени са с 1 619 хил. лева.

Собствен капитал – увеличава се с 3 518 хил. лева, от 22 793 хил. лева към 31.12.2015 г. на 26 311 хил. лева към 30.06.2016 г.

1. Анализ на търговските вземания и вземанията от свързани лица

(в хил.лева)

Вземания по контрагенти	Общ размер към 30.06.2016	Обезценка към 30.06.2016	Балансова стойност към 30.06.2016	Текущи вземания общ размер	Просрочени вземания общ размер	Общ размер към 31.12.2015	Обезценка към 31.12.2015	Балансова стойност към 31.12.2015	Текущи вземания общ размер	Просрочени вземания общ размер
	Чужди жп администрации	34 753	19 556	15 197	3 495	31 258	35 147	19 552	15 595	4 430
HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/	2 991	2 110	881		2 991	2 991	2 110	881		2 991
ТИБИЕЛ ЕООД ПЕРНИК	5 634	0	5 634	5 551	83	7 382	0	7 382	7 382	0
Интерконтейнер	1 484	1 480	4		1 484	1 484	1 480	4	0	1 484
Сартид	1 597	1 597	0		1 597	1 597	1 597	0		1 597
Оптимa турc	413	147	266	52	361	361	147	214	0	361
Българска Железопътна компания	302	0	302	302	0	414	0	414	414	0
ДП ТСВ	830	395	435	106	724	1 046	548	498	18	1 028
НК ЖИ	2 146	16	2 130	2 122	24	602	16	586	586	16
Други	12 541	1 972	10 569	9 213	3 352	15 684	1 993	13 691	11 775	3 909
Обща сума в хил. лева	62 691	27 273	35 418	20 841	41 850	66 708	27 443	39 265	24 605	42 103

Вземанията от клиенти към 30.06.2016 г. са в общ размер на 62 691 хил. лева и са намалени с 4 017 хил. лева, спрямо 31.12.2015 г. След извършена обезценка на вземанията през изминалите финансови години, балансовата им стойност е в размер на 35 418 хил. лева. Без изменение са вземанията от следните контрагенти:

- HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/-вземане в размер на 881 хил. лева – балансова стойност, след извършена обезценка е в размер на 2 110 хил. лева - без промяна спрямо 31.12.2015 г.
- Интерконтейнер - в размер на 1 484 хил. лева, след направена обезценка в размер на 1 480 хил. лева, балансовата стойност на вземането е в размер на 4 хил. лева.
- Сартид – без промяна спрямо 31.12.2015 г. - в размер на 1 597 хил. лева - стари вземания от 1998 г., напълно обезценени поради малката вероятност за тяхното събиране. От БДЖ „Товарни превози” ЕООД неколкократно са писани писма на Сартид с цел изясняване на взаимните финансови взаимоотношения без последващ отговор.

Изменение се наблюдава при:

- Чужди жп. Администрации - в размер на 15 197 хил. лева - балансова стойност след извършена обезценка на вземането в размер на 19 556 хил. лева – намалени спрямо 31.12.2015 г. с 394 хил. лева. Обща стойност на вземането е в размер на 34 753 хил.

лева. Получено е предложение от Австрийска банка за уреждане на вземанията на Холдинг БДЖ ЕАД от Сръбските железници. Водят се преговори за уточняване на параметрите на предложението и евентуално сключвана на договор. Изготвен е правен анализ. Предстои да се вземе решение.

- ТИ БИ ЕЛ ЕООД – намалени с 1 748 хил. лева
- Оптима Турс – вземане в общ размер на 413 хил. лева, извършена е обезценка в размер на 147 хил. лева. Предстои да се вземе решение за завеждане на съдебно дело.
- Българска Железопътна компания – намалено вземане със 112 хил. лева, спрямо 31.12.2015 г.
- ДП ТСВ- вземане в размер на 830 хил. лева - намалени с 216 хил. лева - извършена обезценка от 395 хил. лева.
- НК „ЖИ” – вземане в общ размер на 2 146 – увеличение на вземането с 1 544 хил. лева.

2. Анализ на задълженията

- Търговски задължения и задължения към свързани лица

(в хил. лева)

Задължения по контрагенти	Общ размер	Възраст на задълженията			Просрочени задължения	Общ размер
		30.06.2016 г.	до 3 мес.	до 6 мес.		до 1 год.
НК "ЖИ"	87 806	10 658	2 489	354	74 305	89 724
Кончар ELLOK Хърватска	903				903	1 148
Чужди жп администрации	5 091	959	168	409	3 555	7 362
Лукойл България ЕООД	1 592	1 592			0	1 716
Трен ЕООД	2 578	2 578			0	1 972
БДЖ Трансимекс АД	988				988	988
БОС-ИТ ООД	697	405	292		0	1 082
Други	4 818	1 546	269	283	2 720	5 619
Обща сума - в хил. лева	104 473	17 738	3 218	1 046	82 471	109 611

Задълженията по контрагенти към 30.06.2016 г. са намалени с 5 138 хил. лева спрямо 31.12.2015 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

- НК "ЖИ" – намаление на задължението с 1 918 хил. лева
- Кончар ELLOK Хърватска – намаление спрямо задължението към 31.12.2015 г. с 245 хил. лева
- Чужди жп. администрации – намаление с 2 271 хил. лева спрямо 2015 г.

- Лукойл България ЕООД – намаление със 124 хил. лева
- Трен ЕООД- увеличение с 606 хил.лева
- БДЖ Трансимпекс- без изменение - в размер на 988 хил. лева
- БОС-ИТ ООД – намаление с 385 хил. лева

Задълженията до три месеца представляват 17 % от общия размер към края на месец май.

- Задължения към финансови институции:

Задълженията по главници на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 30.06.2016 г. са в общ размер на 242 166 хил. лева, от които просрочените задължения възлизат на 150 574 хил. лева. Общите задължения към 31.12.2015 г. са в размер на 287 654 хил. лева. или намалението е с 15,8%.

До края на месец юни на 2016 г. дружеството е изплатило задължения в общ размер на 46 188 хил. лева, от които главница 45 487 хил. лева и лихва 701 хил. лева.

Структурата на задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 30.06.2016 г. е показана в следващата таблица:

(хил.лева)

№ по ред	Задължения	Просрочени	Текущи	Общо
1.	KFW IPEX BANK	13 432	48 270	61 702
2.	П - ри облигационен заем	134 041	0	134 041
3.	EUROFIMA	0	39 117	39 117
4.	Първа инвестиционна банка АД	3 101	4 205	7 306
	Общо:	150 574	91 592	242 166

Забележка: Задължението към Първа инвестиционна банка АД е предмет на съдебен спор между „Холдинг БДЖ” ЕАД и Първа инвестиционна банка АД.

IV. Финансов резултат

Финансовият резултат на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД Група за 6-те месеца на 2016 г. е печалба в размер на **3 524 хил. лева**, при отчетена загуба от **13 726 хил. лева** за същия период на миналата година или намаление на загубата със **17 250 хил. лева**. Основните причини за подобрене на финансовият резултат са:

- Намаление на разходите за амортизации с **26 248 хил. лева**.
- Намаление на финансовите разходи - нетно с **3 599 хил. лева**.
- Увеличена печалба от продажба на ДМА – с **2 457 хил. лева**
- Влошаване се наблюдава при приходите от пътнически и товарни превози със **7 132 хил. лева**, както и при приходите от финансираня с **9 315 хил. лева**.

Спрямо планирания финансов резултат печалбата се увеличава с **5 941 хил. лева**, като основната причина са намаление на отчетените оперативните разходи с **10 041 хил. лева**.


Владимир Владимиров
Изпълнителен директор на „Холдинг БДЖ“ ЕАД

