

„ХОЛДИНГ БДЖ” – ЕАД

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА. ОСНОВНИ ОБЕМНИ И ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЯНУАРИ - ЮНИ 2017 година

Основни финансови и икономически показатели

в хил. лева	Отчет	План	Отчет	Отчет/ Отчет		Отчет/План	
	30.6.2016	30.6.2017	30.6.2017	+ -	%	+ -	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	6 100	14 108	7 078	978	16%	(7 030)	-50%
в т. ч.: Приходи от продажби на ДА	4 566	11 035	4 178	(388)	-8%	(6 857)	-62%
Оперативни разходи	(10 123)	(15 345)	(9 471)	652	-6%	5 874	-38%
в т.ч.: балансова стойност на продадените ДА	(932)	(5 849)	(553)	379	-41%	5 296	-91%
в т.ч.: лихви просрочени плащания	(6 429)	(6 153)	(6 167)	262	-4%	(14)	0%
ЕВИТДА	(4 023)	(1 236)	(2 393)	1 630	-41%	(1 157)	94%
Приходи от амортизиране на други финансираня	70	60	10	(60)	-86%	(50)	-83%
Разходи за амортизации	(734)	(753)	(401)	333	-45%	352	-47%
в т.ч.: Амортизации на кап.трансфер от ДБ	70	60	(10)	(80)	-114%	(70)	-117%
ЕВИТ	(4 687)	(1 929)	(2 784)	1 903	-41%	(855)	44%
Финансови приходи (разходи)	(160)	(134)	991	1 151	-719%	1 125	-840%
Печалба преди данъци	(4 847)	(2 063)	(1 793)	3 054	-63%	270	-13%
Нетна печалба	(4 847)	(2 063)	(1 820)	3 027	-62%	243	-12%
Баланс							
Собствен капитал	21 829	19 521	20 023	(1 806)	-8%	502	3%
Нетни активи	53 638	52 254	51 833	(1 805)	-3%	(421)	-1%
Активи	349 313	299 398	305 861	(43 452)	-12%	6 463	2%
Задлъжнялост	326 892	279 284	285 255	(41 637)	-13%	5 971	2%
Обемни показатели							
Средно списъчен брой на персонала (брой)	130	164	139	9	7%	(25)	-15%
Коефициенти за:							
Рентабилност							
нетен марж	-1,06	-0,19	-0,44		-59%		133%
на собствения капитал (ЕВИТ/собствен капитал)	-0,21	-0,10	-0,14		-35%		41%
на нетните активи (ЕВИТ/нетни активи)	-0,087	-0,037	-0,054		-39%		45%
обръщаемост на активите (приходи/ДА)	0,19	0,60	0,18		-6%		-71%
Задлъжнялост							
дълг/собствен капитал - financial gearing	14,98	14,31	14,25		-5%		0%
дълг/ активи	0,94	0,93	0,93		0%		0%
Ликвидност							
обща ликвидност	0,29	0,17	0,17		-41%		3%
бърза ликвидност	0,27	0,16	0,17		-38%		4%
абсолютна ликвидност	0,01	0,01	0,01		-31%		-18%

Приходите на “Холдинг БДЖ ЕАД” се увеличават с 978 хил. лева, от 6 100 хил. лева през 2016 г. на 7 078 хил. лева през 2017 г. предимно от увеличение на приходите от наем недвижими активи, наеми от предоставени активи на СЛ, приходи от услуги,

текущо поддържане и текущ ремонт на СЛ, продажба на скрап, както и приходи от други дейности (печатни издания).

Спрямо бизнес плана на дружеството приходите са по-малко със 7 030 хил. лева, основно поради по-малки приходи от продажба на нетекущи активи.

Оперативните разходи намаляват спрямо отчета за 6-те месеца на 2016 г. с 652 хил. лева. Намалена е балансовата стойност на продадените активи, както и лихвите просрочени плащания.

Спрямо плана за 2017 г. оперативните разходи са по-малко с 5 874 хил. лева, предимно от намалена балансова стойност на продадените активи.

ЕБИТДА е с отрицателна стойност 2 393 хил. лева за 6-те месеца на 2017 г., за същия период на миналата година е с отрицателна стойност 4 023 хил. лева или подобряване с 1 630 хил. лева, поради намалените разходи за периода и увеличените приходи.

По бизнес план има влошаване с 1 157 хил. лева поради по-високия темп на намаление на приходите спрямо намалението на разходите.

ЕБИТ – през 6-те месеца на 2017 г. е с отрицателна стойност 2 784 хил. лева и се подобрява спрямо същия период на 2016 г. с 1 903 хил. лева в резултат на подобрението на ЕБИТДА и намалените амортизационни отчисления. Спрямо плана има влошаване с 855 хил. лева.

Финансов резултат – Шестте месеца на 2017 г. “Холдинг БДЖ” ЕАД приключва със загуба в размер на 1 820 хил. лева при отчетена загуба в размер на 4 847 хил. лева за същия период на 2016 г. или подобрение с 3 027 хил. лева. Дължи се предимно на отчетена печалба от 1 921 хил. лева от осъществена публична продажба на възбранени имоти и финансови активи, собственост на дружеството, от които 1 090 хил. лева от продажбата на притежаваните 202 500 бр. акции, представляващи 2,80% от капитала на ЗАД „Алианс България” и 831 хил. лева от продажбата на Почивна станция „Банкя”, както на увеличените приходи и намалените разходи.

Реализирана печалба от продажба на активи, товарни вагони и контейнери е в размер на 3 625 хил. лева – на нивото на съответния период на 2016 г., когато е била 3 634 хил. лева.

По план финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 2 063 хил. лева или подобряване с 243 хил. лева.

Коефициентите за рентабилност се подобряват вследствие на подобрението на ЕБИТ и подобрения финансов резултат на дружеството.

Коефициентите за задлъжнялост се подобряват от намалението на задлъжнялостта и увеличениния собствен капитал.

Показателите за ликвидност се подобряват от намалените вземания от свързани лица и парични средства.

Собственият капитал се намалява в сравнение с предходната година. Дължи се на отчетената загуба за периода.

Задлъжнялостта намалява с 41 637 хил. лева предимно от платените главници и лихви към KFW Bank и Еврофима.

Анализ на приходите

Приходите на “Холдинг БДЖ ЕАД” се увеличават с 978 хил. лева, от 6 100 хил. лева през 2016 г. на 7 078 хил. лева през отчетния период на 2017 г. Увеличават се приходите от наеми на външни клиенти с 532 хил. лева, от продажба на скрап със 138 хил. лева, приходи от предоставени активи на СЛ с 658 хил. лева, приходи от услуги, текущо поддържане и текущ ремонт на СЛ със 150 хил. лева. Увеличават се приходите от продажби на ДА с 1 382 хил. лева и др. Намаляват приходите от продажби на ДА на СЛ с 1 770 хил. лева, приходи от продадени материали на СЛ с 35 хил. лева, приходи от почивни станции от СЛ с 95 хил. лева.



Анализ на разходите

Лихви за просрочени плащания – отчетени са 6 167 хил. лева, което представлява 62% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на предходната година разходите за лихви за просрочени плащания са намалени с 262 хил. лева, дължащо се на изплатените главници по просрочените заеми.

Разходи за персонал (заплати и осигуровки) – отчетени са 1 189 хил. лева или това са 12% от разходите. Спрямо съответния период на 2016 г. разходите за възнаграждения на персонала са увеличени с 20 хил. лева. Разходите за социални осигуровки и надбавки са намалени с 284 хил. лева. През 2016 г. размера им е увеличен, вследствие на определени допълнително дължими публични задължения съгласно издаден Ревизионен акт от органите на НАП.

Показатели	мярка	6 -те месеца			Отчет 2016/Отчет 2015		Отчет 2016/План	
		отчет 2016	план 2017	отчет 2017	+ -	%	+ -	%
		Възнаграждения на персонала	хил. лева	914	1 118	934	20	2%
Средносписъчен брой на персонала	брой	130	164	139	9	7%	-25	-15%
Средна месечна работна заплата	лева	1 172	1 136	1 120	-52	-4%	-16	-1%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	539	320	255	-284	-53%	-65	-20%
% на социалните разходи	%	59,0%	28,6%	27,3%				

Средно списъчния брой на персонала за 6-те месеца на 2017 г. по единния класификатор на длъжностите и професиите е както следва:

6- те месеца на 2017 г.	общо В т.ч.				
	ЦУ	ППД	ЦПО	ЦА	
ръководители	28	18	4	2	4
специалисти	49	41	3	3	2
техници и приложни специалисти	14	8	6		
помощен административен персонал	9	2	6	1	
персонал зает с услуги на населението, търговията и охраната	24		24		
квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	1		1		
машинни оператори и монтажници	8	2	6		
професии неизискващи специална квалификация	6		5	1	
общо:	139	71	55	7	6

Горива – отчетени са 44 хил. лева. Включват разходите за гориво за служебните автомобили на дружеството и гориво за отопление на почивните станции. Отчетените разходи са с 10 хил. лева по-малко от отчетените за съответния период на 2016 г.

Ел. енергия и топлоенергия – разходът е в размер на 60 хил. лева за отчетния период. Спрямо същия период на 2016 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия са увеличени с 3 хил. лева от увеличените разходи за топлоенергия.

Външни услуги – отчетени са 712 хил. лева, което представлява 7% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на 2016 г. разходите за външни услуги са увеличени със 173 хил. лева.

Увеличение се наблюдава при:

- Разходи от услуги, текуща поддръжка, ремонт от СЛ – увеличени с 279 хил. лева. Дължи се на отчетени възнаграждения в изпълнение на подписани договори за отговорно съхранение на сгради, подвижен жп състав и материални запаси, намиращи се на територията на дъщерните предприятия и на възнаграждения за осъществен контрол върху състоянието на посочените активи, собственост на „Холдинг БДЖ” ЕАД, намиращи се извън територията им.
- Разходи за такси – увеличени с 68 хил. лева;
- Разходи за консигнационни и граждански договори – увеличени с 32 хил. лева;

- Такса смет – увеличени с 7 хил. лева;
- Разходи за противопожарна охрана – увеличени с 1 хил. лева.

Намаление се наблюдава при:

- Услуги / наеми/ към ЖП Инфраструктура – намалението е със 136 хил. лева;
- Разходи за охрана от външни организации – намалението е с 54 хил. лева.
- Имуществени застраховки – намалени с 15 хил. лева;
- Разходи за почистване и ХЕИ – намалени са с 2 хил. лева;
- Телефони и телефонни такси – намалени с 2 хил. лева;
- Разходи за мобилни телефони – намалени с 2 хил. лева;
- Транспортни услуги, карти за градски транспорт – намалени с 2 хил. лева;
- Системна помощ и софтуерно обслужване – намалени с 2 хил. лева;
- Абонаментни услуги (абонамент за вестници и списания) – намалени с 1 хил. лева.

Други разходи с изключение на лихвите - отчетени са 1 258 хил. лева, което представлява 13% от разходите за дейността. Прямо съответния период на 2016 г. тези разходи са намалени с 236 хил. лева. Дължи се на намалените разходи за:

- Разходи за последващи оценки на активите с 265 хил. лева;
- Лихви по РА на финансови и данъчни органи с 154 хил. лева;
- Балансова стойност на продадените ДА с 379 хил. лева;
- Загубени дела от БДЖ със 75 хил. лева;
- Представителни разходи с 1 хил. лева.

Увеличение се наблюдава при:

- Разходи за МДТ и ЗКПО – увеличени с 606 хил. лева – от начислен данък върху събраните наеми на имоти в размер на 50%;
- Разходи от СЛ глоби, неустойки, просрочени плащания – увеличени със 77 хил. лева;
- Разходи за командировки в чужбина – увеличени с 4 хил. лева;
- Километрични възнаграждения – увеличени с 2 хил. лева.

Амортизации – отчетени са 401 хил. лева, което представлява 4% от разходите за дейността. Прямо съответния период на предходната година са намалени с 333 хил. лева. Намалението се дължи на продадените активи през 2016 г. и от началото на 2017 г., както и на намалената работа на товарните вагони през отчетния период.

Относителният дял на разходите по икономически елементи за 6-те месеца на 2017 г. е показан в следващата графика:



Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 30.06.2017 г., показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – ЮНИ				
	отчет 30.6.2017	план 30.6.2017	отчет 31.12.2016	1/3 (%)	1/2 (%)
в хил. лева	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	251 906	247 611	252 636	-0,29%	1,73%
Текущи активи, в т.ч.:	44 433	42 100	86 932	-48,89%	5,54%
Материални запаси	6 278	5 995	6 362	-1,32%	4,72%
Краткосрочни вземания	34 912	31 868	75 640	-53,84%	9,55%
Краткосрочни финансови активи	1 847	2 589	2 589	-28,66%	-28,66%
Парични средства	1 396	1 648	2 341	-40,37%	-15,29%
Активи държани за продажба	9 522	9 687	9 745	-2,29%	-1,70%
Текущи пасиви, в т.ч.:	254 028	247 144	295 675	-14,09%	2,79%
Краткосрочни заеми	177 172	165 816	295 279	-40,00%	6,85%
Работен капитал	-209 595	-205 044	-208 743	0,41%	2,22%
Зает капитал	51 833	52 254	53 638	-3,37%	-0,81%
Нетекущи пасиви	31 810	32 733	31 809	0,00%	-2,82%
Други					
Чиста стойност на активите	20 023	19 521	21 829	-8,27%	2,57%
Печалба (загуба)	-1 820	-2 063	-31 239	-94,17%	-11,78%
Финансов резултат от минали години	-155 654	-155 764	-124 579	24,94%	-0,07%
Резерви	148 547	148 398	148 697	-0,10%	0,10%
Основен капитал	28 950	28 950	28 950	0,00%	0,00%
Собствен капитал	20 023	19 521	21 829	-8,27%	2,57%

Нетекущите активи – намаляват с 0,29%.

Текущи активи – намаление на текущите активи с 48,89% спрямо 31.12.2016 г., в т.ч.: намаляват краткосрочните вземания с 53,84%, материалните запаси с 1,32%, краткосрочните финансови активи с 28,66% и паричните средства с 40,37%.

Собствен капитал – по отчет е 20 023 хил. лева към 30.06.2017 г. и намалява с 8,27%. Собственият капитал се намалява от отчетената загуба за периода.

Краткосрочни заеми - намаляват с 40% в резултат на извършени плащания към финансовите кредитори за периода.

Анализ на вземанията

(в хил. лева)

Вземания по контрагенти	Общ размер към 30.6.2017	Обезценка към 30.6.2017	Балансова стойност към 30.6.2017	Текущи вземания с ненастъпил падеж	Текущи вземания просрочени	Общ размер към 31.12.2016	Обезценка към 31.12.2016	Балансова стойност към 31.12.2016	Текущи вземания с ненастъпил падеж	Текущи вземания просрочени
Чужди жп администрации	29 033	29 033	0		29 033	29 033	29 033	0	0	29 033
HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/	2 991	2991	0		2 991	2 991	2991	0	0	2 991
Интерконтейнер	1 477	1 477	0		1 477	1 477	1 477		0	1 477
ДП ТСВ	91	57	34		91	618	322	296	296	322
Ерида Трейд ЕАД Сф.	369	369	0		369	369	369	0	0	369
Оптима турс	361	164	197		361	361	164	197	197	164
ДП НК ЖИ	36	16	20	15	21	19	16	3	3	16
Краткосрочни вземания от СЛ	29 092		29 092	29 092	0	70 136		70 136	70 136	0
Други	1 752	723	1 029	614	1 138	1 144	723	421	421	723
Обща сума в хил. лв.	65 202	34 830	30 372	29 721	35 481	106 148	35 095	71 053	71 053	35 095

Вземанията от клиенти към 30.06.2017 г. са в размер на 65 202 хил. лева и след отчитане на натрупаната обезценка, балансовата им стойност е в размер на 30 372 хил. лева. Спрямо 31.12.2016 г., общия размер на вземанията намалява с 40 946 хил. лева, като без изменение са вземанията от следните контрагенти:

- Чужди жп. администрации – в 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.
- HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/ - Вземането е в размер на 2 991 хил. лева;
- Интерконтейнер - в размер на 1 477 хил. лева. Дружеството е в процес на ликвидация. Все още няма яснота какъв размер от нашето вземане може да бъде събрано. Направена е обезценка.
- Ерида Трейд ЕАД Сф – в размер на 369 хил. лева, напълно обезценено;
- Оптима турс – вземането е в размер на 361 хил. лева. Предстои да се вземе решение за завеждане на съдебно дело. Направена е обезценка на 163 хил. лева, остатък по баланс 198 хил. лева.

Изменението на някои други вземания е както следва:

- ДП ТСВ – обща сума на вземането в размер на 91 хил. лева, направена е обезценка в размер на 57 хил. лева или остава 34 хил. лева балансова стойност. Вземането е намалено с 527 хил. лева след подписване на тристранно споразумение за признаване и прихващане през м. май с БДЖ – Пътнически превози” ЕООД.
- ДП „НК ЖИ” – вземане в размер на 31 хил. лева, направена обезценка в размер на 16 хил. лева. Увеличено със 17 хил. лева спрямо 31.12.2016 г.
- Краткосрочни вземания от СЛ във валута (по сключено споразумение от 2013 г. „БДЖ- Пътнически превози” ЕООД поема изцяло за своя сметка изплащането на дължими суми на Заемодателя „КфВ ИПЕКС – Банк ГмбХ”, при изключване на солидарната отговорност на „Холдинг БДЖ” ЕАД, като за поетите задължение от „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД по сключените Финансови споразумения за финансиране доставката на 25 броя ЕМВ и 25 броя ДМВ, дружеството формира задължение към „Холдинг БДЖ” ЕАД до размера на прехвърлените му права с договор за преобразуване от 24.01.2011 г., равняващо се на задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към 24.05.2011 г. към „КфВ ИПЕКС- Банк ГмбХ” и ПИБ). Към 30.06.2017 г. краткосрочните вземания от свързани лица са намалени с 41 044 хил. лева.

Анализ на задълженията

Търговски задължения

(в хил. лева)

Задължения по контрагенти	Общ размер 30.6.2017	Възраст на задълженията			Просрочени задължения	Общ размер 31.12.2016
		до 3 мес.	до 6 мес.	до 1 год.		
Задължения СЛ	2 671	2 671			0	3 032
ДП НК "ЖИ"	26 360	91	93	616	25 560	27 162
Чужди жп администрации	679			5	674	726
Кончар - ELLOK Хърватска	610				610	806
Еврометал ООД	404				404	404
Други	542	92	0	-54	504	843
Обща сума	31 266	2 854	93	567	27 752	32 973

Задълженията към доставчици са намалени с 1 707 хил. лева спрямо 31.12.2016 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

- ДП НК "ЖИ" – намалени с 802 хил. лева;
- Задължения към свързани лица в групата на „Холдинг БДЖ” ЕАД – намалени с 361 хил. лева.
- Кончар - ELLOK Хърватска – намалени със 196 хил. лева;
- Чужди жп. администрации – намалени с 47 хил. лева;

Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към финансови институции към 30.06.2017 г. са в общ размер на 209 427 хил. лева, от които просрочените задължения възлизат на 156 989 хил. лева.

Структурата на задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към финансови институции към 30.06.2017 г. е показана в следващата таблица:

(в хил.лева)

№	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ	Текущи просрочени	Текущи с ненастъпил падеж	нетекущи	общо
1	KFW IPEX BANK	0	52	30 974	31 026
	главница			30 974	30 974
	лихва		52		52
2	II - ри облигационен заем	149 775	0	0	149 775
	главница	126 956			126 956
	лихва	22 819			22 819
3	EUROFIMA 2	0	19 146	0	19 146
	главница		19 120		19 120
	лихва		26		26
4	Първа инвестиционна банка АД	6 096	2 103	180	8 379
	главница	5 045	2 081	180	7 306
	лихва	1 051	22		1 073
	всичко:	155 871	21 301	31 154	208 326

Към 30.06.2017 г. дружеството е изплатило задължения в общ размер 46 467 хил. лева, от които главница 46 077 хил. лева и лихва 390 хил. лева.

С Първа инвестиционна банка АД се води дело.

(хил. лева)

Плащания до 30.6.2017 г.	м.І.	м.ІІ.	м.ІІІ.	м.ІV.	м.V.	м.VІ.	Платени	По План	Остатък
Втори облигационен заем									
главница	899	373	79		3 174	205	4 730	14 956	10 226
лихва							0		0
КФВ									
главница		21 351					21 351	21 351	0
лихва		235				15	250		-250
EUROFIMA 2									
главница				19 996			19 996	20 000	4
лихва				140			140		-140
ПИБ - лизинг									
главница							0		0
лихва							0		0
главници - общо	899	21 724	79	19 996	3 174	205	46 077	56 307	10 230
лихви - общо	0	235	0	140	0	15	390	0	-390
обща сума							46 467	56 307	9 840

На 07 Юли 2017 г. „Холдинг БДЖ“ ЕД изплати в пълен размер дълга си към Eurofima, свързан с предоставено финансиране през 2007 г. за закупуване на рециклиран подвижен жп състав.

Финансов резултат

Индивидуалният финансов резултат на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД за 6-те месеца на 2017г. е загуба в размер на **1 820 хил. лева**, при отчетена загуба от 4 847 хил. лева за съответния период на 2016 г. или **подобряване на резултата с 3 027 хил. лева**. Основните причини за подобряване на финансовия резултат са:

- Увеличената печалба с 1 090 хил. лева от продажба на финансови активи, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.
- Увеличените други приходи с 1 366 хил. лева - от наеми на външни клиенти, продажба на скрап, приходи от предоставени активи на СЛ, приходи от услуги, текущо поддържане и текущ ремонт на СЛ.
- Намаление на оперативните разходи с 652 хил. лева спрямо същия период на 2016 г.
- Намаление на амортизационните отчисления с 333 хил. лева;

По план финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 2 063 хил. лева или подобрене с 243 хил. лева по отчет, предимно от намалената балансова стойност на продадени активи.


Владимир Владимиров

Изпълнителен директор „Холдинг БДЖ“ ЕАД


Съгласувал:

Филип Алексиев


Директор, дирекция „Финанси“ при „Холдинг БДЖ“ ЕАД

Изготвил:

Екатерина Стоянова


Ръководител отдел „Планиране и анализ на финансовите резултати“