

„ХОЛДИНГ БДЖ” – ЕАД

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

Основни финансови и икономически показатели

в хил. лева	Отчет	План	отчет	Отчет/ Отчет		Отчет/План	
	31.3.2016	31.3.2017	31.3.2017	+ -	%	+ -	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	4 269	6 639	4 147	(122)	-3%	(2 492)	-38%
в т. ч.: Приходи от продажби на ДА	3 755	4 933	2 842	(913)	-24%	(2 091)	-42%
Оперативни разходи	(5 297)	(7 484)	(4 507)	790	-15%	2 977	-40%
в т.ч.: балансова стойност на продадените ДА	(769)	(2 967)	(328)	441	-57%	2 639	-89%
в т.ч.: лихви просрочени плащания	(3 232)	(3 102)	(3 088)	144	-4%	14	0%
ЕБИТДА	(1 028)	(845)	(360)	668	-65%	485	-57%
Приходи от амортизиране на други финансираня	47	30	5	(42)	-89%	(25)	-83%
Разходи за амортизации	(393)	(393)	(200)	193	-49%	193	-49%
в т.ч.: Амортизации на кап.трансфер от ДБ	47	30	(5)	(52)	-111%	(35)	-117%
ЕБИТ	(1 374)	(1 208)	(555)	819	-60%	653	-54%
Финансови приходи (разходи)	(70)	(67)	1 022	1 092	-1560%	1 089	-1625%
Печалба преди данъци	(1 444)	(1 275)	467	1 911	-132%	1 742	-137%
Нетна печалба	(1 444)	(1 275)	467	1 911	-132%	1 742	-137%
Баланс							
Собствен капитал	21 829	20 582	22 296	467	2%	1 714	8%
Нетни активи	53 638	53 315	54 106	468	1%	791	1%
Активи	349 313	323 118	329 333	(19 980)	-6%	6 215	2%
Задлъжняост	326 892	301 943	306 449	(20 443)	-6%	4 506	1%
Обемни показатели							
Средно списъчен брой на персонала (брой)	111	143	123	12	11%	(20)	-14%
Коефициенти за:							
Рентабилност							
нетен марж	-0,38	-0,26	0,16		-143%		-164%
на собствения капитал (ЕБИТ/собствен капитал)	-0,06	-0,06	-0,02		-60%		-58%
на нетните активи (ЕБИТ/нетни активи)	-0,026	-0,023	-0,010		-60%		-55%
обръщаемост на активите (приходи/ДА)	0,15	0,23	0,12		-23%		-49%
Задлъжняост							
дълг/собствен капитал - financial gearing	14,98	14,67	13,74		-8%		-6%
дълг/ активи	0,94	0,93	0,93		-1%		0%
Ликвидност							
обща ликвидност	0,29	0,23	0,25		-17%		5%
бърза ликвидност	0,27	0,22	0,24		-12%		7%
абсолютна ликвидност	0,008	0,009	0,006		-31%		-37%

Приходите на “Холдинг БДЖ ЕАД” намаляват със 122 хил. лева, от 4 269 хил. лева през 2016 г. на 4 147 хил. лева през 2017 г. предимно от намаление на приходите от продажба на дълготрайни активи на свързани лица.

Спрямо бизнес плана на дружеството приходите намаляват с 2 492 хил. лева, основно поради по-малки приходи от продажба на нетекущи активи.

Оперативните разходи намаляват спрямо отчета за 3-те месеца на 2016 г. със 790 хил. лева. Намалена е балансовата стойност на продадените активи, както и лихвите просрочени плащания.

Спрямо плана за 2016 г. оперативните разходи намаляват с 2 977 хил. лева, предимно от намалена отчетна стойност на продадените активи.

ЕБИТДА е с отрицателна стойност 360 хил. лева за 3-те месеца на 2017 г., за същия период на миналата година е 1 028 хил. лева или подобряване с 668 хил. лева, поради намалените разходи за периода.

По бизнес план има подобрене с 485 хил. лева поради по-високия темп на намаление на разходите спрямо намалението на приходите.

ЕБИТ – през 3-те месеца на 2017 г. е с отрицателна стойност 555 хил. лева и се подобрява спрямо същия период на 2016 г. с 819 хил. лева в резултат на намалените амортизационни отчисления. Спрямо плана има подобрене с 653 хил. лева.

Финансов резултат – Трите месеца на 2017 г. “Холдинг БДЖ” ЕАД приключва с печалба в размер на 467 хил. лева при отчетена загуба в размер на 1 444 хил. лева за същия период на 2016 г. или подобрене с 1 911 хил. лева. Дължи се 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 „Алианц България” и 831 хил. лева от продажбата на Почивна станция „Банкя”.

По план финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 1 275 хил. лева или подобряване с 1 742 хил. лева.

Коефициентите за рентабилност се подобряват вследствие на подобрието на ЕБИТ и отчетената печалба на дружеството.

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

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

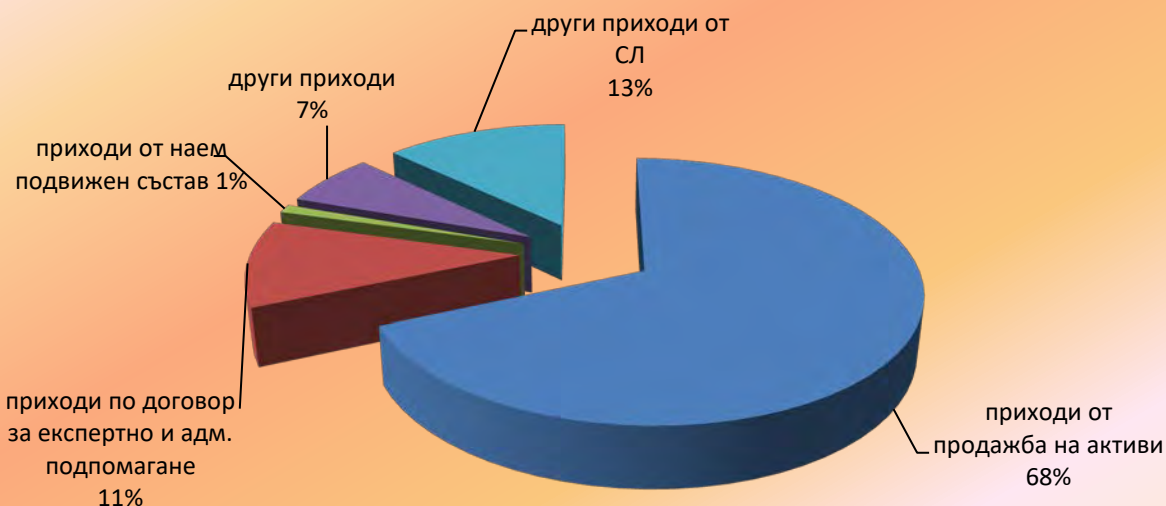
Собственият капитал се увеличава в сравнение с предходната година. Дължи се на отчетената печалба за периода.

Задлъжнялостта намалява с 20 443 хил. лева вследствие на платените главници и лихви към KFW Bank.

Анализ на приходите

Приходите на “Холдинг БДЖ ЕАД” намаляват със 122 хил. лева, от 4 269 хил. лева за 3-те месеца на 2016 г. на 4 147 хил. лева отчетния период на 2017 г. Намаляват приходите от продажби на ДА на СЛ с 1 770 хил. лева, приходи от продадени материали на СЛ с 33 хил. лева, приходи от подвижен състав от СЛ с 12 хил. лева. Увеличават се приходите от наеми на външни клиенти със 174 хил. лева, от продажба на скраб със 146 хил. лева, приходи от предоставени активи на СЛ с 451 хил. лева, приходи от услуги, текущо поддържане и текущ ремонт на СЛ със 151 хил. лева. Увеличават се приходите от продажби на ДА с 857 хил. лева и др.

Структура на приходите на "Холдинг БДЖ" ЕАД за I-во тримесечие 2017 г.



Анализ на разходите

Относителният дял на разходите по икономически елементи за 3-те месеца на 2017 г. е показан в следващата графика:

Структура на разходите на "Холдинг БДЖ" ЕАД за I-во тримесечие 2017 г.



Анализът на разходите за дейността показва:

Лихви за просрочени плащания – отчетени са 3 088 хил. лева, което представлява 66% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на предходната година разходите за лихви за

просрочени плащания са намалени с 144 хил. лева, дължащо се на изплатените през 2016 г. главници по просрочените заеми.

Разходи за заплати и осигуровки – отчетени са 554 хил. лева или това са 12% от разходите. Спрямо съответния период на 2016 г. разходите за възнаграждения на персонала са намалени с 5 хил. лева. Разходите за социални осигуровки и надбавки са намалени с 202 хил. лева. През 2016 г., в резултат на влязъл в сила ревизионен акт на ТД на НАП-СДО са определени допълнителни публични задължения на дружеството за дължими социални осигуровки и надбавки върху предоставени ваучери за храна в натура, неотговарящи на условията на чл.209 от ЗКПО в периода от 01.01.2010 г. до 31.12.2012 г.

Средно списъчният брой на персонала за 3 – те месеца на 2017 г. е 123 бр. при 111 броя за същият период на 2016 г. или увеличение с 12 броя. От тях 1 бройка е увеличена в Централно управление, 3 бройки са увеличени в ППД, 5 бройки са увеличени в ЦПО и 3 бройки са увеличени в ЦА. Увеличението се дължи на:

- През I-во тримесечие на 2016 г. Центъра за професионално обучение (ЦПО) е в структурата на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД, докато през I-во тримесечие на 2017 г. е структурата на „Холдинг БДЖ” ЕАД;
 - ЦА е създаден през 2016 г. и през II-во тримесечие на 2016 г. персонала още не е бил комплектован;
 - В ППД са назначени бройки във връзка с необходимостта от освежителни ремонти на почивните станции.
- Списъчният брой към 31.03.2017 г. е 128 бр., включително персонала на ППД, ЦА и ЦПО.
- Средната работна заплата за 3– те месеца на 2016 г. е 1 176 лева.

Горива – отчетени са 36 хил. лева. Включват разходите за гориво за служебните автомобили на дружеството и гориво за отопление на почивните станции. Спрямо същия период на 2016 г. са увеличени с 6 хил. лева.

Ел. енергия и топлоенергия – разходът е в размер на 22 хил. лева за отчетния период. Спрямо същия период на 2016 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия са намалени със 17 хил. лева.

Външни услуги – отчетени са 251 хил. лева, което представлява 5% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на 2016 г. разходите за външни услуги са намалени с 20 хил. лева.

Намаление се наблюдава при:

- Услуги / наеми/ към ЖП Инфраструктура – намалението е с 67 хил. лева;
- Разходи за охрана от външни организации – намалението е с 31 хил. лева.
- Разходи от услуги, текуща поддръжка, ремонт от СЛ – намалени с 10 хил. лева
- Имуществени застраховки – намалени със 7 хил. лева;
- Разходи за почистване и ХЕИ – намалени са с 1 хил. лева;
- Ремонт от външни изпълнители – намалени с 3 хил. лева;
- Абонаментни услуги (абонамент за вестници и списания) – намалени с 1 хил. лева;
- Разходи за мобилни телефони – намалени с 1 хил. лева

Увеличение се наблюдава в :

- Разходи за такси – увеличени с 68 хил. лева;
- Разходи за консигнационни и граждански договори – увеличени с 27 хил. лева;
- Разходи за печатни услуги – с 2 хил. лева;
- Такса смет – увеличени с 5 хил. лева;

- Разходи за противопожарна охрана – увеличени с 1 хил. лева.

Други разходи с изключение на лихвите - отчетени са 115 хил. лева, което представлява 4% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на 2016 г. тези разходи са увеличени с 13 хил. лева. Дължи се на увеличение на разходите за:

- Разходи за местни данъци и ЗКПО – увеличени с 45 хил. лева;
- Разходи от СЛ глоби, неустойки, просрочени плащания – увеличени с 36 хил. лева;
- Километрични възнаграждения – увеличени с 1 хил. лева;
- Разходи за командировки в страната – увеличени с 1 хил. лева;
- Разходи по операции от минали години – увеличени с 1 хил. лева.

Намаление се наблюдава при:

- Лихви по РА на финансови и данъчни органи – намалени с 68 хил. лева;
- Разходи за командировки в чужбина – намалени с 1 хил. лева.

Амортизации – отчетени са 200 хил. лева, което представлява 4% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на предходната година са намалени със 193 хил. лева.

Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 31.03.2017 г., показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – МАРТ				
	отчет 31.3.2017	план 31.3.2017	отчет 31.12.2016	1/3 (%)	1/2 (%)
в хил. лева	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	252 294	250 513	252 636	-0,14%	0,71%
Текущи активи, в т.ч.:	67 477	62 888	86 932	-22,38%	7,30%
Материални запаси	6 266	6 315	6 362	-1,51%	-0,78%
Краткосрочни вземания	59 697	54 231	78 229	-23,69%	10,08%
Парични средства	1 514	2 342	2 341	-35,33%	-35,35%
Активи държани за продажба	9 562	9 717	9 745	-1,88%	-1,60%
Текущи пасиви, в т.ч.:	275 227	269 803	295 675	-6,92%	2,01%
Краткосрочни заеми	198 185	191 361	218 194	-9,17%	3,57%
Работен капитал	-207 750	-206 915	-208 743	-0,48%	0,40%
Зает капитал	54 106	53 315	53 638	0,87%	1,48%
Нетекущи пасиви	31 810	32 733	31 809	0,00%	-2,82%
Други					
Чиста стойност на активите	22 296	20 582	21 829	2,14%	8,33%
Печалба (загуба)	467	-1 275	-31 239	-101,49%	-136,63%
Финансов резултат от минали години	-155 701	-155 764	-124 579	24,98%	-0,04%
Резерви	148 580	148 671	148 697	-0,08%	-0,06%
Основен капитал	28 950	28 950	28 950	0,00%	0,00%
Собствен капитал	22 296	20 582	21 829	2,14%	8,33%

Нетекущите активи – намаляват с 0,14%.

Текущи активи – намаление на текущите активи с 22,38% спрямо 31.12.2016 г., в т.ч.: намаляват краткосрочните вземания с 23,69%, материалните запаси с 1,51% и паричните средства с 35,33%.

Собствен капитал – по отчет е 22 296 хил. лева към 31.03.2017 г. или увеличение с 2,14%. Собственият капитал се увеличава от печалбата за периода.

Краткосрочни заеми - намаляват с 9,17% в резултат на извършени плащания към финансовите кредитори за периода.

Анализ на вземанията

Вземания по контрагенти	Балансов а					Балансов а				
	Общ размер към 31.03.2017	Обезценка към 31.12.2016	стойност към 31.12.2016	Текущи вземания общ размер	Просрочен и вземания общ размер	Общ размер към 31.12.2016	Обезценка към 31.12.2016	стойност към 31.12.2016	Текущи вземания общ размер	Просрочен и вземания общ размер
	7	6	6			6	6	6		
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	0	1 477
ДП ТСВ	618	322	296		618	618	322	296	296	322
МВР и полиция	404	19	385		404	404	19	385	0	404
Ерида Трейд ЕАД Сф.	369	369	0		369	369	369	0	0	369
Оптима турс	361	164	197		361	361	164	197	197	164
БДЖ Кончар АД	75	27	48	8	67	75	27	48	8	67
Краткосрочни вземания от СЛ във валута	49 384			49 384	0	70 136			70 136	0
Други	3 578	693	52 269	2 900	678	685	693	70 128	417	268
Обща сума в хил. лв.	88 290	35 095	53 195	52 292	35 998	106 149	35 095	71 054	71 054	35 095

Вземанията от клиенти към 31.03.2017 г. са в размер на 88 290 хил. лева и след отчитане на натрупаната обезценка балансовата им стойност е в размер на 53 195 хил. лева. Спрямо 31.12.2016 г., общия размер на вземанията намалява с 17 859 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.
- ДП ТСВ – обща сума на вземането в размер на 618 хил. лева, направена е обезценка в размер на 322 хил. лева или остава 296 хил. лева балансова стойност.
- МВР и полиция – в размер на 404 хил. лева. Направена е обезценка 19 хил. лева;
- Ерида Трейд ЕАД Сф – в размер на 369 хил. лева, напълно обезценено;

- Оптимна турс – вземането е в размер на 361 хил. лева. Предстои да се вземе решение за завеждане на съдебно дело. Направена е обезценка на 164 хил. лева, остатък по баланс 197 хил. лева.
- БДЖ Кончар АД – вземане в размер на 75 хил. лева, направена обезценка 27 хил. лева.

Изменение се наблюдава при вземания от следните контрагенти:

- Краткосрочни вземания от СЛ във валута (по сключено споразумение от 2013 г. „БДЖ-ПП” 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 31.03.2017 г. краткосрочните вземания от свързани лица са намалени с 20 752 хил. лева.

Анализ на задълженията

Търговски задължения

Задължения по контрагенти	Общ размер 31.12.2016	Възраст на задълженията			Просрочени задължения	Общ размер 31.12.2016
		до 3 мес.	до 6 мес.	до 1 год.		
Задължения СЛ	3 071	3 071			0	3 032
ДП НК "ЖИ"	26 921	93	132	658	26 038	26 843
Чужди жп администрации	691	3			688	726
Кончар - ELLOK Хърватска	659				659	806
Еврометал ООД	404				404	404
Други	487	37	-39	42	447	844
Обща сума	32 233	3 204	93	700	28 236	32 655

Задълженията към доставчици са намалени с 422 хил. лева спрямо 31.12.2016 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

- ДП НК "ЖИ" – увеличени са със 78 хил. лева;
- Задължения към свързани лица в групата на „Холдинг БДЖ” ЕАД – увеличени с 39 хил. лева.
- Кончар - ELLOK Хърватска – намалени със 147 хил. лева;
- Чужди жп. администрации – намалени с 35 хил. лева;

Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 31.03.2017 г. са в общ размер на 229 338 хил. лева, от които просрочените задължения възлизат на 156 782 хил. лева. Структурата на задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 31.03.2017 г. е показана в следващата таблица:

(в лева)

№ по ред	Задъжения	текущи			нетекущи	общо
		Просрочени	Текущи	Общо		
1	KFW IPEX BANK	0	22 040	22 040	30 973 889	30 995 929
	главница			0		0
	лихва		22 040	22 040	30 973 889	30 995 929
2	II - ри облигационен заем	150 739 886	0	150 739 886	0	150 739 886
	главница	130 413 637		130 413 637		130 413 637
	лихва	20 326 249		20 326 249		20 326 249
3	EUROFIMA 2	0	39 257 432	39 257 432	0	39 257 432
	главница		39 116 600	39 116 600		39 116 600
	лихва		140 832	140 832		140 832
4	Първа инвестиционна банка АД	6 042 265	2 123 050	8 165 315	179 853	8 345 168
	главница	5 045 368	2 080 801	7 126 169	179 853	7 306 022
	лихва	996 897	42 249	1 039 146		1 039 146
	всичко:	156 782 151	41 402 522	198 184 673	31 153 742	229 338 415

Към 31.03.2017 г. дружеството е изплатило задължения в общ размер 22 858 хил. лева, от които главница 22 623 хил. лева и лихва 235 хил. лева.

През м. април 2017 г. е изплатено част от задължението към EUROFIMA в размер на 20 136 хил. лева, от които главница 19 996 хил. лева и 140 хил. лева лихви.

С Първа инвестиционна банка АД се води дело.

Плащания до 31.03.2017г.

хил. лева

	м.І.	м.ІІ.	м.ІІІ.	м.ІV.	м.V.	м.VІ.	м.VІІ.	м.VІІІ.	м.ІХ.	м.X.	м.XІ.	м.XІІ.	Платени	По План	Остатък
Втори облигационен заем															
главница	899	373											1 272	14 956	13 684
лихва													0		0
КФВ - за доставка на ЕМВ и финансиране на обслужване на ЕМВ															
главница		21 351											21 351	21 351	0
лихва		235											235		-235
EUROFIMA 2 - доставка на 100 бр пътнически вагони втора употреба															
главница													0	20 000	20 000
лихва													0		0
ПИБ - лизинг															
главница													0		0
лихва													0		0
главници - общо	899	21 724	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 623	56 307	33 684
лихви - общо	0	235	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	235	0	-235
обща сума													22 858	56 307	33 449

Финансов резултат

Индивидуалният финансов резултат на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД за 3-те месеца на 2017 г. е печалба в размер на **467 хил. лева**, при отчетена загуба от **1 444 хил. лева** за съответния период на 2016 г. или подобряване на резултата с 1 911 хил. лева. Основните причини за подобряване на финансовият резултат са:

- Отчетена печалба от 1 921 хил. лева в резултат на извършена публична продажба на недвижими имоти и финансови активи, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.
- Намаление на оперативните разходи със 790 хил. лева спрямо същия период на 2016 г.
- Намаление на амортизационните отчисления със 193 хил. лева;

По план финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 1 275 хил. лева или подобрение с 1 742 хил. лева по отчет, предимно от намалената балансова стойност на продадени активи.

инж. Георги Друмев

Изпълнителен директор „Холдинг БДЖ“ ЕАД

