

БДЖ BDZ

“ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ” ЕАД

ул. “Иван Вазов” № 3, София 1080
 тел.: (+359 2) 981 11 10; (+359 2) 932 43 10
 факс: (+359 2) 987 71 51
www.bdz.bg
bdz@bdz.bg



Анализ на очакваното изпълнение за 2016 г.

➤ Основни финансови показатели

в хил. лева	Отчет		отчет	Отчет/ Отчет		Отчет/План	
	31.12.2015	31.12.2016		31.12.2016	+ -	%	+ -
Финансови показатели							
Приходи - Общо	20 340	20 989	13 915	(6 425)	-32%	(7 074)	-34%
в т. ч.: Приходи от продажби на ДА	14 724	12 644	8 357	(6 367)	-43%	(4 287)	-34%
Оперативни разходи	(15 182)	(33 797)	(20 319)	(598)	-3%	(13 478)	-40%
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	(7 949)	(13 226)	(13 107)	5 158	65%	(119)	-1%
ЕВГДА	5 158	(12 808)	(6 404)	(5 827)	1010%	6 404	-50%
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ	159	168	105	(54)	-34%	(63)	-38%
Разходи за амортизации	(2 037)	(1 426)	(1 417)	(620)	-30%	(9)	-1%
в т. ч.: Амортизации на кап.трансфер от ДБ	159	168	105	54	-34%	(63)	-38%
ЕВИТ	3 280	(14 066)	(7 716)	(5 261)	214%	6 350	-45%
Приходи (разходи) с еднократен характер /обезценка на активи/	(5 735)	(3 276)	(25 148)	19 413	339%	21 872	668%
Финансови приходи (разходи)	(2 996)	(409)	(349)	(2 647)	-88%	(60)	-15%
Печалба преди данъци	(5 451)	(17 751)	(33 213)	(22 027)	197%	(15 462)	87%
Данъци	(357)	-	(2 029)	(1 672)	468%	(2 029)	-
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"	-	7 186	-	-	-	(7 186)	-100%
Себестойност на продадени активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	7 669	-	-	-	(7 669)	-100%
	-	(483)	-	-	-	483	-100%
Нетна печалба	(5 094)	(10 565)	(31 184)	(20 355)	188%	(20 619)	195%
Паричен поток (чиста печалба + амортизации)	(3 057)	(9 139)	(29 767)	(20 975)	239%	(20 628)	226%
Баланс							
Собствен капитал	51 502	51 164	21 883	(29 619)	-58%	(29 281)	-57%
Нетни активи	117 689	52 789	54 616	(63 073)	-54%	1 827	3%
Активи	426 752	390 530	348 308	(78 444)	-18%	(42 222)	-11%
Задлъжнялост	374 553	338 837	325 832	(48 721)	-13%	(13 005)	-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	-3,73				
на собствения капитал (ЕВИТ/собствен капитал)					407%		347%
на нетните активи (ЕВИТ/нетни активи)	0,06	-0,27	-0,35		640%		28%
обръщаемост на активите (приходи/ДА)	0,028	-0,266	-0,141		577%		-47%
обръщаемост на ДМА (приходи/ДМА)	0,56	0,68	0,34		-39%		-50%
Задлъжнялост	0,56	0,68	0,34		-39%		-50%
Ликвидност							
дълг/собствен капитал - financial gearing	7,27	6,62	14,89		105%		125%
дълг/ активи	0,88	0,87	0,94		7%		8%
Ликвидност							
обща ликвидност	0,51	0,59	0,29		-43%		-51%
бърза ликвидност	0,49	0,59	0,28		-43%		-52%
абсолютна ликвидност	0,004	0,008	0,008		99%		4%

Приходите от продажби на „Холдинг БДЖ“ ЕАД намаляват с 6 425 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 7 074 хил. лева, основно поради по-малките приходи от продажба на нетекущи активи.

Оперативните разходи намаляват с 598 хил. лева, въпреки начислените лихви за просрочени плащания, в следствие на осъдителното решение срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД от юли 2015 г. в полза на Облигационерите и допълнителните разходи за осигуровки за минали периоди, вследствие на издаден Ревизионен акт. След издаване на осъдителното решение, наказателните лихви се отчитат като разходи за дейността, а не както дотогава като финансови разходи.

Спрямо бизнес плана за 2016 г. оперативните разходи бележат намаление с 13 478 хил. лева, в резултат на намалени други разходи - балансова стойност на продадени нетекущи активи с 10 799 хил. лева.

ЕВИТДА увеличава отрицателната си стойност с 5 827 хил. лева, от -577 хил. лева за 2015 г. се очаква да стане -6 404 хил. лева в края на 2016 г., вследствие на намалените приходи от продажби.

По бизнес план има подобрене с 6 404 хил. лева.

ЕВИТ увеличава отрицателната си стойност с 5 261 хил. лева, от -2 455 хил. лева по отчет за 2015 г. става -7 716 хил. лева в края на 2016 г.

Спрямо бизнес плана се наблюдава подобрене с 6 350 хил. лева.

Отчетени са **разходи с еднократен характер** в следствие на направена обезценка на активи в размер на 25 148 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.

Финансовият резултат от загуба 5 094 хил. лева за 2015 г. се увеличава на загуба в размер на 31 184 хил. лева за 2016 г. или влошаване на резултата с 26 090 хил. лева. Влошаването на финансовия резултат се дължи на намалените приходи от продажби, предимно на СЛ и на увеличените разходи за обезценка на активи.

По план финансовият резултат е загуба в размер на 10 656 хил. лева или по отчет има влошаване спрямо плана с 20 619 хил. лева.

Финансовият резултат на поделенията към „Холдинг БДЖ“ ЕАД е, както следва:

поделение	(хил. лева)
	финансов резултат
Централно управление на "Холдинг БДЖ" ЕАД	-34 522
Център за атестация	-90
Център за професионално обучение	56
Поделение за почивна дейност	3 372
в т.ч.: Поделение за почивна дейност оперативен резултат	183
общо "Холдинг БДЖ" ЕАД	-31 184

Собственият капитал намалява с 29 619 хил. лева, от очакваната загуба и намаления преоценъчен резерв в резултат на извършена преоценка на активи, собственост на дружеството, представляващи терени (земи) и подвижен жп състав.

Спрямо плана за 2016 г. се наблюдава намаление на собствения капитал с 29 281 хил. лева, вследствие на влошен финансов резултат – текущ.

Задлъжнялостта на дружеството намалява с 48 721 хил. лева от изплатените лихви и главници по заемите от 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 до 09.12.2016 г. в общ 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

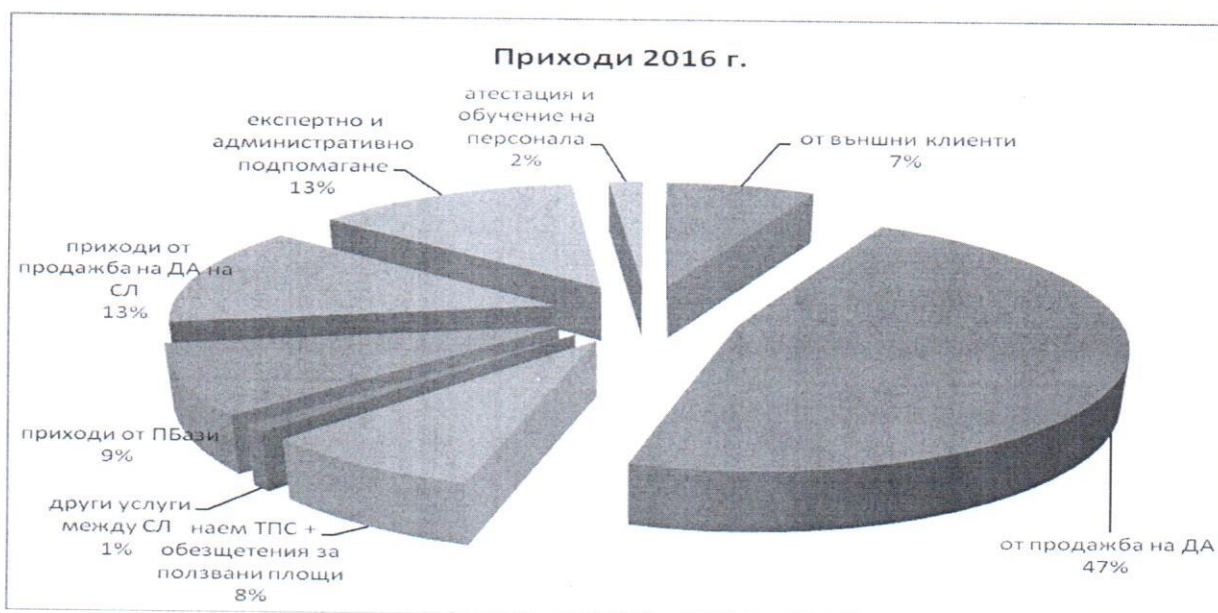
Поделение за почивна дейност е осигурило почивка на 7 930 човека, реализираните хранодни са 40 527 броя и 46 376 леглодни.

➤ **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 – 9%;
- атестация и обучение на персонала – 2%;
- други приходи от външни клиенти – 7%;
- други услуги между СЛ – 1%.



➤ Разходи

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

- Материали, вода, горива, ел. енергия и топлоенергия – 1%;

Увеличението на разходите за материали е 29 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 5 хил. лева

- Външни услуги – 2%;

Разходите за външни услуги намаляват спрямо 2015 г. с 391 хил. лева. Намалени са други услуги от ДП „НК ЖИ” с 285 хил. лева, техническото обслужване и ремонт със 116 хил. лева и др.

- Разходи за персонал – 6%;

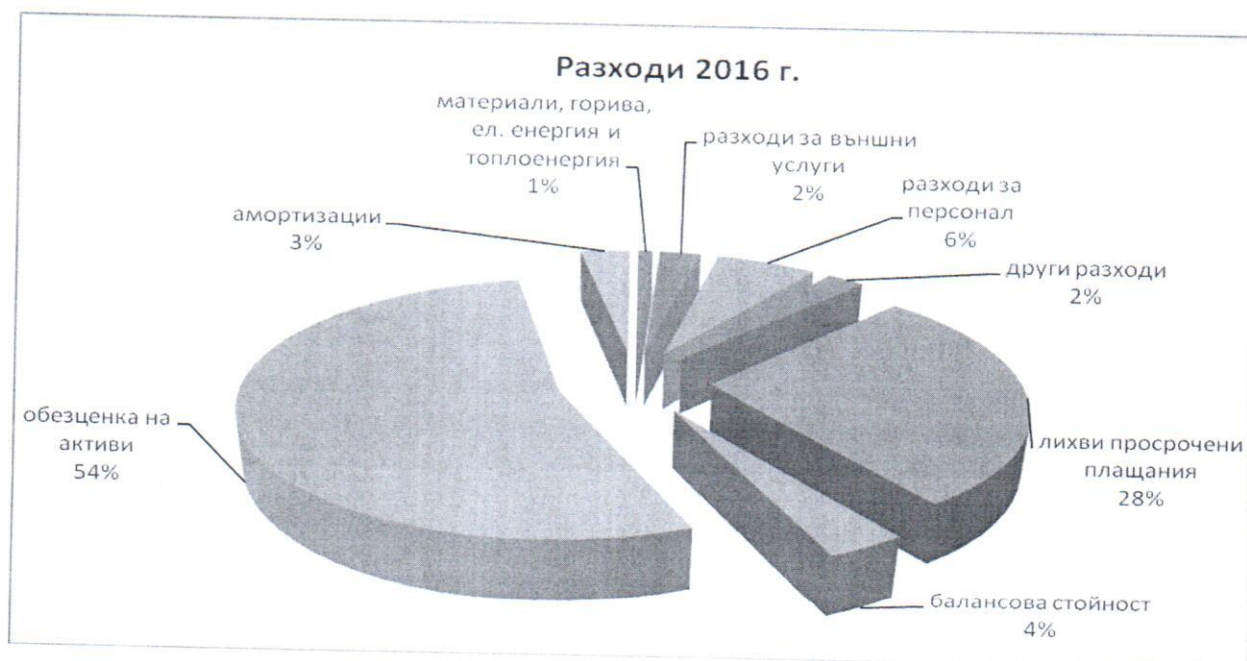
Разходите за възнаграждения намаляват с 65 хил. лева спрямо отчета за 2015 г. Увеличението на социалните осигуровки и надбавки е 234 хил. лева, вследствие на

начислените допълнителни разходи за осигуровки за минали периоди, съгласно издаден Ревизионен акт.

- Амортизации – 3%;

Разходите за амортизации намаляват с 620 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 – 4%.
- Обезценка на активи – 54%



➤ **Вземания**

Текущите вземания на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 31.12.2016 г. са в размер на 73 722 хил. лева.

Най – голям дял в структурата на текущите вземания заемат вземанията от Свързани лица, представляващи 93% 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 68 700 хил. лева.

Вземанията от чужди жп администрации са с общ на размер на 29 390 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:

№	обезценка на вземания	(в хил. лева)	
		31.12.2016 г.	
1	търговски вземания	11 909	
	В т.ч.:		
	Македония	4 052	
	Сърбия	6 958	
	Оптима Турс	17	
	Hellenic Railways Organization (OSE)	882	
2	вземания свързани лица	-71	
3	други вземания	13 348	
4	преоценка на ДМА	-38	
	общо обезценка	25 148	

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

➤ Задължения

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

Платения до 31.12.2016г.												Платени	План	Остатък	
	м. I.	м. II.	м. III.	м. IV.	м. V.	м. VI.	м. VII.	м. VIII.	м. XI.	м. XII.					
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													185	196	11
лихва				185											
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.

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

(хил. лева)

задължения към:	просрочени	текущи	нетекущи	общо
Финансови институции	155 551	62 612	31 126	249 289
МФ ЧДВ	41 094			41 094
ДП „НК ЖИ“	26 843			26 843
общо:	223 488	62 612	31 126	317 226



Владимир Владимиров
Изпълнителен директор