„ХОЛДИНГ БДЖ” – ЕАД

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА. ОСНОВНИ ОБЕМНИ И ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЯНУАРИ-ЮНИ 2015 година

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Отчет** | **План** | **Отчет** | **+ -** | **%** | **+ -** | **%** |
| **в хил. лева** | **2014** | **2015** | **2015** | **2015/2014** | **2015/2014** | **отчет/план** | **отчет/план** |
| Приходи | 4 311 | 17 587 | 6 461 | 2 150 | 49,9% | -11 126 | -63% |
| *в т.ч.:* |  |  |  |  |  |  |  |
| *- приходи от продажба на ДМА и КМА* | 212 | 12 724 | 4 482 | 4 270 | 2014,2% | -8 242 | -65% |
| Оперативни разходи | 6 861 | 13 777 | 5 413 | -1 448 | -21,1% | -8 364 | -61% |
| *в т.ч.- балансова ст-ст на продадени активи* | 17 | 9 123 | 387 | 370 | 2176,5% | -8 736 | -96% |
| *- разходи с еднократен х-р /лихви просрочени плащания/* | 3 342 | 1 813 | 2 628 | -714 | -21,4% | 815 | 45% |
| **EBITDA** | **-2 550** | **3 810** | **1 048** | **3 598** | **-141,1%** | **-2 762** | **-72%** |
| Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ | 88 | 86 | 92 | 4 | 4,5% | 6 | 7% |
| Разходи за амортизации | 1 319 | 1 252 | 1 185 | -134 | -10,2% | -67 | -5% |
| *в т. ч: Амортизации на кап.трансфер от ДБ* | *88* | *86* | *92* | 4 | *4,5%* | *6* | *7%* |
| **EBIT** | **-3 781** | **2 644** | **-45** | **3 736** | **-98,8%** | **-2 689** | **-102%** |
| Финансови разходи-нето | -2 513 | -2 790 | -2 734 | -221 | 8,8% | 56 | -2% |
| **Печалба преди данъци** | **-6 294** | **-146** | **-2 779** | **3 515** | **-55,8%** | **-2 633** | **1803%** |
| Данъци | 0 | 0 | 0 | 0 |  |  |  |
| **Нетна печалба** | **-6 294** | **-146** | **-2 779** | **3 515** | **-55,8%** | **-2 633** | **1803%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Паричен поток (чиста печалба + амортизации) | -4 975 | 1 106 | -1 594 | 3 381 | -68,0% | -2 700 | -244% |
| **Рентабилност** |  |  |  |  |  |  |  |
| маржин продажби (печалба/продажби) | -146% | -1% | -43% |  |  |  |  |
| на собствения капитал (EBIT/собствен капитал) | -5% | 3% | 0% |  |  |  |  |
| на нетните активите (EBIT/нетни активи) | -1% | 2% | 0% |  |  |  |  |
| обръщаемост на активите (приходи/ДА) | 1% | 6% | 4% |  |  |  |  |
| обръщаемост на ДМА (приходи/ДМА) | 11% | 84% | 23% |  |  |  |  |
| **Задлъжнялост** |  |  |  |  |  |  |  |
| дълг /собствен капитал | 645% | 493% | 664% |  |  |  |  |
| дълг /активи | 87% | 83% | 87% |  |  |  |  |
| **Ликвидност** |  |  |  |  |  |  |  |
| обща ликвидност | 0,72 | 0,65 | 0,93 |  |  |  |  |
| бърза ликвидност | 0,65 | 0,59 | 0,54 |  |  |  |  |
| абсолютна ликвидност | 0,00 | 0,00 | 0,00 |  |  |  |  |
| покритие на лихви (EBIT/лихви) | -1,32 | 0,94 | -0,02 |  |  |  |  |
| **Баланс** |  |  |  |  |  |  |  |
| собствен капитал | 74 262 | 78 873 | 62 120 | -12 142 | -16,4% | -16 753 | -21,2% |
| нетни активи | 294 844 | 170 464 | 153 712 | -141 132 | -47,9% | -16 752 | -9,8% |
| активи | 557 378 | 468 834 | 475 665 | -81 713 | -14,7% | 6 831 | 1,5% |
| Задлъжнялост (дългосрочни + краткосрочни задължения) | 479 296 | 389 187 | 412 781 | -66 515 | -5,7% | 23 594 | 6,1% |

**Приходите** на “Холдинг БДЖ ЕАД” за 6-те месеца на 2015 г. спрямо същия период на 2014 г. се увеличават с 2 150 хил. лeва, от 4 311 хил. лева през 2014 г. на 6 461 хил. лева през 2015 г. Увеличават се приходите от свързани лица и приходи от продажба на активи. Спрямо бизнес плана на дружеството приходите се намаляват с 11 126 хил. лева, поради по-малките продажби на активи, спрямо планираните.

**Оперативните разходи** намаляват спрямо отчета за 6-те месеца на 2014 г. с 21,1%. През 6-те месеца на 2015 г. са в размер на 5 413 хил. лева, докато през 2014 г. са били в размер на 6 861 хил. лева, или намаление от 1 448 хил. лева. Дължи се на намалени разходи за външни услуги, разходи за персонал и осигуровки и разходи за амортизации. Спрямо плана за 2015 г. оперативните разходи бележат намаление с 8 364 хил.лева, в резултат на намалението на балансовата стойност на продадените активи с 8 736 хил.лева и са в размер на 13 777 хил.лева.

**EBITDA** е с положителна стойност от 1 048 хил. лева през 6-те месеца на 2015 г., за същия период на миналата година е – 2 550 хил. лева или подобрение с 3 598 хил. лева. Спрямо плана има влошаване с 2 762 хил.лева. Причината за това е намаление на приходите през отчетния период, спрямо планираните с 11 126 хил.лева.

**EBIT** – през 6-те месеца на 2015 г. е -45 хил. лева и се подобрява спрямо същия период на 2014 г. с 3 736 хил. лева. Спрямо плана има влошаване с 2 689 хил.лева.

Шестте месеца на 2015 г. “Холдинг БДЖ” ЕАД приключва със загуба в размер на 2 779 хил. лева при отчетена загуба в размер на 6 294 хил. лева за 2014 г. По план загубата е в размер на 146 хил. лева или влошаване на резултата с 2 633 хил.лева.

**Свободният паричен поток** през 6-те месеца за 2015 г. е в размер на – 1 594 хил. лв., а за 2014 г. е бил – 4 975 хил. лева. В сравнение с 6-те месеца на предходната година този показател се подобрява с 3 381 хил. лева. Спрямо плана за 2015 г. има влошаване с 2 700 хил.лева и е в размер на 1 106 хил.лева.

**Коефициенти за задлъжнялост:**

Първиятотразява съотношението между дълг и собствения капитал на “Холдинг БДЖ” ЕАД, за 6-те месеца на 2015 г. представлява 664 % при 645% за 6-те месеца на 2014 г. Вторият се измерва като съотношение между дълг и активите. През шестте месеца на 2015 г. коефициентът на задлъжнялост е 87%. Спрямо 2014 г. е без промяна.

**Собственият капитал и нетните активи** понижават своите стойности през 6-те месеца на 2015 г. в сравнение с предходната година. Намалението на собствения капитал по отчетни данни е в размер на 16,4 %, спрямо 2014 г. Намалението на нетните активи спрямо отчета за 2014 г. е 47,9%. Дължи се главно на отчетената загуба за съответния период и натрупаните загуби от минали периоди.

## *Приходи*

**Приходите от дейността** са в размер на 6 461 хил. лева за 6-те месеца на 2015 г., при отчетени 4 311 хил. лева за съответния период на 2014 г. или увеличение с 2 150 хил.лева.

В т.ч.:

През 6-те месеца на 2015 г. получените приходи от скрап и КМА са в размер на 452 хил. лева, като за същия период на 2014 г. са отчетени 116 хил.лева, или увеличение с 336 хил.лева.

* + Приходи от свързани лица са в размер на 5 556 хил. лева. В сравнение със същия период на 2014 г. са се увеличили с 3 056 хил. лева и са в размер на 2 500 хил.лева. Причина за увеличението през отчетния период на 2015г. е извършена сделка за продажба на 3 броя локомотиви на БДЖ ”Пътнически превози” ЕООД на стойност 4 031 хил. лева, като балансовата стойност на продадените локомотиви е в размер на 313 хил. лева и реализиран нетен приход за 3 718 хил. лева.
  + Приходи от наеми – за разглеждания период са 19 хил. лева, за шестте месеца на 2014 г. са били в размер на 15 хил. лева, т.е са се увеличили с 4 хил. лева.
  + Други приходи от дейността – за 6-те месеца на 2015 г. са в размер на 434 хил. лева, Включват: приходи на почивни станции от външни клиенти в размер на 153 хил. лева; други приходи от дейността от външни организации 221 хил. лева, приходи от други дейности 2 хил. лева, заприходени материали втора употреба в размер на 55 хил. лв. и разлики между начислени и планувани конпенсируеми отпуски 4 хил.лева. За сравнение през същия период на 2014 г. са отчетени 1 060 хил.лева или намаление с 626 хил.лева., като значително намаление се наблюдава при заприходени материали втора употреба—в размер на 833 хил.лева, спрямо отчетените данни за шестте месеца на 2014г. и възстановяване на обезценки –намаление с 523 хил.лева .

## *Разходи*

Разходите за дейността на „Холдинг БДЖ” ЕАД за шестте месеца на 2015 г. в сравнение със същия период на миналата година са се намалили с 1 059 хил. лева.

Анализът **на разходите за дейността** показва:

* **Разходи за заплати и осигуровки –** отчетени са 1 369 хил. лева или това са 21% от разходите. Спрямо 2014 г. разходите за възнаграждения на персонала са намалени с 344 хил. лева. Разходите за социални осигуровки и надбавки са намалени с 80 хил. лева
* **Средно списъчния брой** на персонала за 6 – те месеца на 2015 г. е 168 бр. при 252 броя за 2014г. или има намаление с 84 броя.
* **Списъчния брой към 30.06.2015 г. е 196 бр.**
* **Средната работна заплата** за 6 – те месеца на 2015 г. е размер на 1 038 лева, спрямо същия период на миналата година e увеличена със 113 .



Разходите за социални осигуровки и надбавки спрямо предходната година са намалени с 80 хил. лева.

* **Горива** – отчетени са 92 хил. лева. Включват разходите за гориво за служебните автомобили на дружеството и гориво за отопление на почивните станции (за Централно управление разхода за гориво е в размер на 12 хил. лева. За ППД е в размер на 80 хил. лева за разглеждания период). За същия период на 2014 г. са отчетени 86 хил. лева. Увеличението е от 6 хил. лева.
* **Ел. енергия и топлоенергия** – 63 хил. лева (за почивни станции 40 хил. лева, 23 хил. лева на Централно управление ). Спрямо 2014 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия са увеличени с 9 хил. лева.
* **Външни услуги и данъци** – отчетени са 653 хил. лева, което представлява 10% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на предходната година разходите за външни услуги са намалени с 497 хил. лева.

*Намаление се наблюдава при:*

* Разходи от СЛ глоби, неустойки просрочени плащания -намалени са с 96 хил. лева.
* Разходи от услуги, текуща поддръжка, ремонт от СЛ - с 40 хил. лева.
* Разходи за юридическо обслужване – намалени с 14 хил. лева, спрямо 2014г.
* Разходи за охрана от външни организации – намалени с 14 хил. лева
* Имуществени и други застраховки – отчетени са 24 хил. лева. Спрямо отчетените за съответния период на 2014 г. разходите за застраховки са намалени с 6 хил. лева.
* Разходи за реклами - Спрямо съответния период на 2014 г. разходите за реклами са се намалени с 15 хил. лева;
* Разходи за консигнационни и граждански договори –намалението е с 64 хил. лева.
* Разходи за ремонт от външни изпълнители – намаление с 98 хил. лева, спрямо отчетния период на 2014 г.
* Разходи за мобилни телефони – намалени с 4 хил. лева.
* Разходи за печатни издания – намалени с 4 хил. лева.
* Други външни услуги- намалени с 37 хил.лева.

*Увеличение се наблюдава в :*

* Разходи за услуги от НК ЖИ – увеличени с 56 хил. лева / наеми към ЖПИ/
* Разходи за почистване и ХЕИ. Увеличени са с 4 хил. лева. От 8 хил. лева през 2014 г. на 12 хил. лева през шестте месеца на 2015 г.
* Системна помощ и софтуерно обслужване – увеличени са със 7 хил.лева.
* Разходи за такси-увеличение със 6 хил. лева
  + **Други разходи –** отчетени са 3 186 хил. лева, което представлява 48 % от разходите за дейността. Спрямо съответния период на 2014 г. година други разходи са намалени с 521 хил. лева. Дължи се на намаление на:
* Лихви за просрочени плащания със 714 хил. лева
* Разходи за командировки в страната и в чужбина с 82 хил. лева.
* Представителни разходи намалени с 6 хил. лева.
* Загубени дела от БДЖ намалени с 118 хил. лева.
* Други-намалени с 35 хил. лева.
* Разходи за бракувани КМА с 2 хил. лева.

*Увеличение се наблюдава при:*

* Километрични възнаграждения с 12 хил. лева.
* Балансова стойност на продадени активи увеличени с 429 хил.лева
* **Амортизации –** отчетени са 1 185 хил. лева, което представлява 18 % от разходите за дейността. В т.ч. за пътнически вагони – 132 хил. лева, за товарни вагони – 212 хил. лева, за тягов подвижен състав – 603 хил. лева и други ДМА – 238 хил. лева. Спрямо 6-те месеца на предходната година са намалени със 134 хил. лева.

## *Баланс*

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 30.06.2015 г., показват:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС** | **ЯНУАРИ – ЮНИ 2015** | | |
|  | **1** | **2** | **3** |
| **в хил. лева** | **отчетен период** | **31.12.2014** | **1/2 (%)** |
| **Дълготрайни активи** | **176 338** | **180 359** | **97,8%** |
| **Краткотрайни активи, в т.ч.:** | **299 327** | **325 673** | **91,9%** |
| Материални запаси | 6 346 | 6 411 | 99,0% |
| Краткосрочни вземания | 177 051 | 201 491 | 87,9% |
| Парични средства | 188 | 401 | 46,9% |
| Активи държани за продажба | 115 742 | 117 370 | 98,6% |
| **Краткосрочни пасиви, в т.ч.:** | **321 953** | **349 542** | **92,1%** |
| Краткосрочни задължения | 321 189 | 348 684 | 92,1% |
| **Работен капитал** | **-22 626** | **-23 869** | **94,8%** |
| **Зает капитал** | **153 712** | **156 490** | **98,2%** |
| **Дългосрочни пасиви** | **91 592** | **91 592** | **100,0%** |
| **Чиста стойност на активите** | **62 120** | **64 898** | **95,7%** |
| **Печалба ( загуба)** | **-2 779** | **-13 135** | **21,2%** |
| Финансов резултат от минали години | -117 663 | -104 887 | 112,2% |
| Резерви | 153 612 | 153 970 | 99,8% |
| Основен капитал | 28 950 | 28 950 | 100,0% |
| **Собствен капитал** | **62 120** | **64 898** | **95,7%** |

* **Дълготрайни активи – намаляват c 2,2%** спрямо 31.12.2014 г., към 30.06.2015 г. са отчетени 176 338 хил. лева.
* **Краткотрайни активи** – намалението на КА е пряко свързано с текущата дейност на дружеството и бележат намалениес **8,1 %** спрямо 31.12.2014 г., в т.ч.: намаляват краткосрочните вземания (с 12,1 %), материалните запаси с 1 %.
* **Собствен капитал** – отчетени са 62 120 хил. лева към 30.06.2015 г. или намаление с 4,3 %. Собствения капитал намалява вследствие на отчетената загуба за периода, както и от променения финансов резултат от минали години.
* **Краткосрочни задължения** - намаляват със 7,9 % в резултат на извършени плащания към финансовите кредитори за периода в общ размер на 35 566 хил.лева

## *Анализ на вземанията*

## (хил.лева)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вземания по контрагенти** | **Общ размер 30.06.2015** | **Възраст на вземанията** | | | **Просрочени вземания** | **Общ размер 31.12.2014** |
| **до 3 мес.** | **до 6 мес.** | **до 1 год.** |
| Вземания от СЛ | 1 640 | 1 640 |  |  | 0 | 2 289 |
| НК ЖИ | 128 | 112 |  |  | 16 | 16 |
| Чужди жп администрации | 11 367 | 1776 |  |  | 9 591 | 11 366 |
| Оптима турс | 333 |  |  |  | 333 | 333 |
| Други | 3 910 | 1 421 | 164 | 19 | 2 306 | 2 803 |
| **Обща сума** | **17 378** | **4 949** | **164** | **19** | **12 246** | **16 807** |

Вземанията от клиенти са увеличени с 571 хил. лева спрямо 31.12.2014 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

* + - От свързани лица в групата на „Холдинг БДЖ” ЕАД са намалени с 649 хил. лева. Към 30.06.2015 г. вземанията на „Холдинг БДЖ” ЕАД са в размер на 1 640 хил. лева.
    - ДП НК „ЖИ” са увеличени с 112 хил. лева;
    - Чужди жп администрации са се увеличили спрямо 31.12.2014 г. с 1 хил. лева;
    - Оптима турс – без изменение спрямо 31.12.2014г.- вземането е в размер на 333 хил. лева (извършена обезценка на вземането в размер на 228 123 хил. лева).

Вземанията до три месеца представляват 28 % от общия размер към края на месец април.

***Анализ на задълженията***

***1.Търговски задължения***

(хил.лева)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Задължения по контрагенти** | **Общ размер 30.06.2015** | **Възраст на задълженията** | | | **Просрочени задължения** | **Общ размер 31.12.2014** |
| **до 3 мес.** | **до 6 мес.** | **до 1 год.** |
| Задължения СЛ | 506 | 506 |  |  | 0 | 314 |
| НК "ЖИ" | 26 779 | 63 | 404 | 107 | 26 205 | 26 917 |
| Чужди жп администрации | 1 252 | 386 | 43 | 147 | 676 | 1 345 |
| Кончар - ELLOK Хърватска | 1 246 |  |  |  | 1 246 | 1 393 |
| Трен ЕООД | 3 816 | 3 726 | 90 |  | 0 | 3 101 |
| Други | 5 846 | 3 389 | 10 | 829 | 1 618 | 6 029 |
| **Обща сума** | **39 445** | **8 070** | **547** | **1 083** | **29 745** | **39 099** |

Задълженията към доставчици са увеличени с 346 хил. лева спрямо 31.12.2014 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

* Задължения към свързани лица в групата на „Холдинг БДЖ” ЕАД – увеличени с 192 хил. лева.
* НК "ЖИ" – намалени са със 138 хил. лева;
* Чужди жп администрации – намалени с 93 хил. лева;
* Кончар - ELLOK Хърватска – има намаление със 147 хил. лева;
* Трен ЕООД – увеличени със 715 хил. лева

Задълженията до три месеца са с най-голям относителен дял и представляват 20%.

Голяма част от вземанията и задълженията към чужди жп. администрации са прехвърлени към дъщерните дружества.

***2.Задължения към финансови институции:***

Задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 30.06.2015г. са в общ размер на 330 049 хил. лева, от които просрочените задължения възлизат на 213 948 хил. лева, като към 31.12.2014г. са били в размер на 361 225 хил. лева.

До краят на месец юни на 2015 г. дружеството е изплатило задължения в общ размер на 35 566 хил. лева от които главница в размер на 30 535 хил. лева и лихви – 5 031 хил. лева.

Структурата на задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 30.06.2015г. е показана в следващата таблица:

*(лева*)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ по ред** | **Задъжения** | **Просрочени** | **Текущи** | **Общо** |
|
| ***1*** | ***обезпечени с ДМА, финансови лизинги*** | ***213 947 943*** | ***116 100 718*** | ***330 048 662*** |
| 1.1. | KFW IPEX BANK | 62 950 558 | 60 337 267 | 123 287 825 |
| 1.2. | II - ри облигационен заем | 148 646 113 | 0 | 148 646 113 |
| 1.3. | EUROFIMA | 0 | 49 741 504 | 49 741 504 |
| 1.4. | I - ви облигационен заем | 1 067 197 | 0 | 1 067 197 |
| 1.5. | Първа инвестиционна банка АД | 1 284 075 | 6 021 947 | 7 306 023 |
|  | **ВСИЧКО:** | **213 947 943** | **116 100 718** | **330 048 662** |

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

## *Финансов резултат*

Индивидуалният финансов резултатна „ХОЛДИНГ БДЖ” ЕАД за 6-те месеца на 2015 г. е загубав размер на **2 779 хил. лева,** при отчетена загуба от **6 294 хил. лева** за 6-те месеца на 2014 година или подобрение на резултата с 3 515 хил. лева. Основните причини за подобрение на финансовият резултат са:

* Намаление на финансовите разходи-нетно с 221 хил. лева.
* Намаление на разходите за персонал с 424 хил.лева
* Намаление на разходи за амортизации със 134 хил.лева
* Увеличение на приходите от продажба на активи с 4 270 хил.лева (в т.ч. 4 031 хил. лева от СЛ).

**Владимир Владимиров**

*Изпълнителен директор на „Холдинг БДЖ” ЕАД*

**Съгласувал:**

**Филип Алексиев**

*Директор „Финанси”*

**Изготвил:**

*Ивета Христова*

*Старши експерт, отдел „Планиране и анализ на финансови резултати”*