

„ХОЛДИНГ БДЖ” – ЕАД

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Отчет** | **План** | **Отчет** | **+ -** | **%** | **+ -** | **%** |
| **в хил. лева** | **2014** | **2015** | **2015** | **2015/2014** | **2015/2014** | **отчет/план** | **отчет/план** |
| Приходи | 7 243 | 23 610 | 12 827 | 5 584 | 77,1% | -10 783 | -46% |
| *в т.ч.:* |  |  |  |  |  |  |  |
| *- приходи от продажба на ДМА и КМА* | 993 | 17 514 | 9 107 | 8 114 | 817,1% | -8 407 | -48% |
| Оперативни разходи | 9 835 | 19 711 | 8 808 | -1 027 | -10,4% | -10 903 | -55% |
| *в т.ч.- балансова ст-ст на продадени активи* | 420 | 12 787 | 743 | 323 | 76,9% | -12 044 | -94% |
| *- разходи с еднократен х-р /лихви просрочени плащания/* | 4 232 | 2 630 | 3 975 | -257 | -6,1% | 1 345 | 51% |
| **EBITDA** | **-2 592** | **3 899** | **4 019** | **6 611** | **-255,1%** | **120** | **3%** |
| Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ | 132 | 128 | 134 | 2 | 1,5% | 6 | 5% |
| Разходи за амортизации | 1 971 | 1 739 | 1 734 | -237 | -12,0% | -5 | 0% |
| *в т. ч: Амортизации на кап.трансфер от ДБ* | *132* | *128* | *134* | 2 | *1,5%* | *6* | *5%* |
| **EBIT** | **-4 431** | **2 288** | **2 419** | **6 850** | **-154,6%** | **131** | **6%** |
| Финансови разходи | -4 114 | -4 182 | -4 054 | 60 | -1,5% | 128 | -3% |
| **Печалба преди данъци** | **-8 545** | **-1 894** | **-1 635** | **6 910** | **-80,9%** | **259** | **-14%** |
| Данъци | 0 | 0 | 0 | 0 |  |  |  |
| **Нетна печалба** | **-8 545** | **-1 894** | **-1 635** | **6 910** | **-80,9%** | **259** | **-14%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Паричен поток (чиста печалба + амортизации) | -6 574 | -155 | 99 | 6 673 | -101,5% | 254 | -164% |
| **Рентабилност** |  |  |  |  |  |  |  |
| маржин продажби (печалба/продажби) | -118% | -8% | -13% |  |  |  |  |
| на собствения капитал (EBIT/собствен капитал) | -6% | 3% | 4% |  |  |  |  |
| на нетните активите (EBIT/нетни активи) | -2% | 1% | 2% |  |  |  |  |
| обръщаемост на активите (приходи/ДА) | 2% | 9% | 7% |  |  |  |  |
| обръщаемост на ДМА (приходи/ДМА) | 19% | 126% | 46% |  |  |  |  |
| **Задлъжнялост** |  |  |  |  |  |  |  |
| дълг/собствен капитал - financial gearing | 658% | 435% | 614% |  |  |  |  |
| дълг/ активи | 87% | 81% | 86% |  |  |  |  |
| **Ликвидност** |  |  |  |  |  |  |  |
| обща ликвидност | 0,75 | 0,67 | 0,93 |  |  |  |  |
| бърза ликвидност | 0,69 | 0,62 | 0,51 |  |  |  |  |
| абсолютна ликвидност | 0,00 | 0,01 | 0,00 |  |  |  |  |
| покритие на лихви (EBIT/лихви) | -1,00 | 0,54 | 0,61 |  |  |  |  |
| **Други** |  |  |  |  |  |  |  |
| собствен капитал | 72 005 | 87 125 | 63 232 | -8 773 | -12,2% | -23 893 | -27,4% |
| нетни активи | 292 587 | 178 716 | 154 824 | -137 763 | -47,1% | -23 892 | -13,4% |
| активи | 549 550 | 466 662 | 452 214 | -97 336 | -17,7% | -14 448 | -3,1% |
| Задлъжнялост (дългосрочни + краткосрочни задължения) | 473 769 | 378 805 | 388 259 | -85 510 | -2,4% | 9 454 | 2,5% |

**Приходите** на “Холдинг БДЖ ЕАД” за 9-те месеца на 2015 г. спрямо същия период на 2014 г. се увеличават с 5 584 хил. лeва, от 7 243 хил. лева през 2014 г. на 12 827 хил. лева през 2015 г. Увеличават се приходите от свързани лица и приходи от продажба на активи. Спрямо бизнес плана на дружеството приходите намаляват с 10 783 хил. лева, поради по-малките продажби на активи, спрямо планираните с 8 407 хил. лева. В долната таблица са показани неосъществените планираните продажби на активите за 9-те месеца на 2015 г.

|  |  |
| --- | --- |
| **Проекти за изпълнение** | **Срок за изпълнение** |
|  |  |
| Продажба на 33 товарни вагона Добой | 31.5.2015 |
| Продажба на 30 теснопътни товарни вагони | 31.5.2015 |
| Продажба на 150 товарни вагони | 31.5.2015 |
| Продажба на 3 броя пътнически вагони | 28.2.2015 |
| Продажба на 60 броя бракувани пътнически вагони | 31.3.2015 |
| Продажба на ТПС 3 броя | 31.8.2015 |
| Продажба на 500 тона добит скрап | 31.1.2015 |
| Продажба на налични резервни части /колооси, талиги, функционни вентили и др./ | 30.6.2015 |
| Сграда "Жп стол" гр. Попово | 31.3.2015 |
| Едноетажна масивна сграда - водонапорна кула гр.Димитровград | 30.6.2015 |

**Оперативните разходи** намаляват спрямо отчета за 9-те месеца на 2014 г. с 10,4%. През 9-те месеца на 2015 г. са в размер на 8 808 хил. лева, докато през 2014 г. са били в размер на 9 835 хил. лева, или намаление от 1 027 хил. лева. Дължи се на намалени разходи за външни услуги, разходи за персонал и осигуровки и разходи за амортизации. По план за 2015 г. оперативните разходи са в размер на 19 711 хил.лева и бележат намаление с 10 903 хил.лева, в резултат на по-малко продадени активи и съответно намалена отчетна балансова стойност с 12 044 хил.лева.

**EBITDA** е с положителна стойност от 4 019 хил. лева през 9-те месеца на 2015 г., за същия период на миналата година е -2 592 хил. лева или подобрение с 6 611 хил. лева., вследствие на по-високите приходи и по-ниски разходи през отчетния период на 2015г., спрямо 2014 г. По бизнес план има подобрение със 120 хил.лева.

**EBIT** – през 9-те месеца на 2015 г. е 2 419 хил. лева и се подобрява спрямо същия период на 2014 г. с 6 850 хил. лева. Спрямо плана има подобрение с 131 хил.лева.

Деветте месеца на 2015 г. “Холдинг БДЖ” ЕАД приключва със загуба в размер на 1 635 хил. лева при отчетена загуба в размер на 8 545 хил. лева за 2014 г. По план финансовия резултат на дружеството е загуба размер на 1 894 хил. лева.

**Свободният паричен поток** през 9-те месеца за 2015 г. е в размер на 99 хил. лв., а за 2014 г. е бил – 6 574 хил. лева. В сравнение с 9-те месеца на предходната година този показател се подобрява с 6 673 хил. лева. Спрямо плана за 2015 г. има подобрение с 254 хил.лева и е в размер на -155 хил.лева.

**Коефициенти за задлъжнялост:**

Първиятотразява съотношението между дълг и собствения капитал на “Холдинг БДЖ” ЕАД, за 9-те месеца на 2015 г. представлява 614 % при 658% за 9-те месеца на 2014 г. Вторият се измерва като съотношение между дълг и активите. През деветте месеца на 2015 г. коефициентът на задлъжнялост е 86% -намален с един пункт, спрямо 2014 г.

**Собственият капитал и нетните активи** понижават своите стойности през 9-те месеца на 2015 г. в сравнение с предходната година. Намалението на собствения капитал по отчетни данни е в размер на 12,2 %, спрямо 2014 г. Намалението на нетните активи спрямо отчета за 2014 г. е 47,1 %. Дължи се главно на отчетената загуба за съответния период и натрупаните загуби от минали периоди.

## *Приходи*

**Приходите от дейността** са в размер на 12 827 хил. лева за 9-те месеца на 2015 г., при отчетени 7 243 хил. лева за съответния период на 2014 г. или увеличение с 5 584 хил.лева.

В т.ч.:

* + През 9-те месеца на 2015 г. получените приходи от скрап и КМА са в размер на 533 хил. лева, като за същия период на 2014 г. са отчетени 592 хил.лева, или намаление с 59 хил.лева.
  + Общите приходи от свързани лица са в размер на 10 062 хил. За същия период на 2014г. са размер на 4 551 хил.лева - увеличението е с 5 511 хил. лева. Като причината за това е извършена сделка през отчетния период на 2015 г. за продажба на 5 броя локомотиви на БДЖ ”Пътнически превози” ЕООД на стойност 7 172 хил. лева с балансовата стойност на продадените локомотиви в размер на 611 хил. лева и реализирана печалба за 6 561 хил. лева.
  + Приходи от наеми – за разглеждания период са 26 хил. лева, за деветте месеца на 2014 г. също са били в размер на 29 хил. лева.
  + Други приходи от дейността – за 9-те месеца на 2015 г. са в размер на 804 хил. лева, Включват: приходи на почивни станции от външни клиенти в размер на 474 хил. лева; други приходи от дейността от външни организации 262 хил. лева, приходи от други дейности 5 хил. лева, заприходени материали втора употреба в размер на 56 хил. лв. и разлики между начислени и планувани компенсируеми отпуски 5 хил.лева. За сравнение през същия период на 2014 г. са отчетени 1 670 хил.лева или намаление с 866 хил.лева., като значително намаление се наблюдава при заприходени материали втора употреба—в размер на 1 064 хил.лева, спрямо отчетените данни за деветте месеца на 2014г.

## *Разходи*

Разходите за дейността на „Холдинг БДЖ” ЕАД за деветте месеца на 2015 г. в сравнение със същия период на миналата година намаляват с 1 264 хил. лева.

Анализът **на разходите за дейността** показва:

* **Разходи за заплати и осигуровки –** отчетени са 1 986 хил. лева или това са 19% от разходите. Спрямо 2014 г. разходите за възнаграждения на персонала са намалени със 715 хил. лева. Разходите за социални осигуровки и надбавки са намалени със 185 хил. лева
* **Средно списъчния брой** на персонала за 9 – те месеца на 2015 г. е 171 бр. при 270 броя за 2014 г. или има намаление с 99 броя.
* Списъчния брой към 30.09.2015 г. е 192 бр., в т. ч. 61 сезонни бройки в ППД.
* Средна работна заплата към 30.09.2015 г. е 980 лв., при отчетена 919 лева за 2014 г.
* **Горива** – отчетени са 122 хил. лева. Включват разходите за гориво за служебните автомобили на дружеството и гориво за отопление на почивните станции. Спрямо същия период на 2014 г. са намалени с 5 хил. лева .
* **Ел. енергия и топлоенергия** – 127 хил. лева за отчетния период. Спрямо 2014 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия са увеличени с 15 хил. лева.
* **Външни услуги и данъци** – отчетени са 1 105 хил. лева, което представлява 11% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на предходната година разходите за външни услуги са намалени с 719 хил. лева.
* **Лихви за просрочени плащания** – отчетени са 3 974 хил. лева, което представлява 38% от разходите за дейността. Спрямо съответния период на предходната година разходите за лихви са намалени с 258 хил. лева.

*Намаление се наблюдава при:*

* Разходи от СЛ глоби, неустойки просрочени плащания -намалени са със 145 хил. лева.
* Разходи от услуги, текуща поддръжка, ремонт от СЛ – със 71 хил. лева.
* Разходи за юридическо обслужване – намалени с 21 хил. лева, спрямо 2014г.
* Имуществени и други застраховки – отчетени са 34 хил. лева. Спрямо отчетените за съответния период на 2014 г. разходите за застраховки са намалени с 12 хил. лева.
* Разходи за реклами - спрямо съответния период на 2014 г. разходите за реклами са се намалени с 3 хил. лева;
* Разходи за консигнационни и граждански договори –намалението е с 91 хил. лева.
* Разходи за ремонт от външни изпълнители – намаление със 110 хил. лева, спрямо отчетния период на 2014 г.
* Разходи за мобилни телефони – намалени с 6 хил. лева.
* Разходи за печатни издания – намалени с 5 хил. лева.
* Други външни услуги- намалени с 58 хил.лева.
* Разходи за услуги от НК ЖИ – намалени с 34 хил. лева.
* Разходи за такси-намаление с 54 хил. лева

*Увеличение се наблюдава в :*

* Разходи за почистване и ХЕИ. Увеличени са с 13 хил. лева.
* Системна помощ и софтуерно обслужване – увеличени са с 1 хил.лева.
* Разходи за охрана от външни организации – увеличени с 4 хил. лева
  + **Други разходи –** отчетени са 5 386 хил. лева, което представлява 51 % от разходите за дейността(в това число лихви за просрочени плащания). Спрямо съответния период на 2014 г. година други разходи са увеличени с 625 хил. лева. Дължи се на увеличение на:
* Километрични възнаграждения с 16 хил. лева.
* Балансова стойност на продадени активи увеличени с 403 хил.лева
* Загубени дела от БДЖ увеличени със 105 хил. лева.
* Разходи за последващи оценки на активи – увеличени с 526 хил.лева, представляващи отчетени приходи на обезценени в предходни години активи (вземания от клиенти), показани нетно в перо разходи от последващи оценки.

*Намаление се наблюдава при:*

* Лихви за просрочени плащания с 258 хил. лева, основно от изплатени главници по заеми през отчетния период.
* Разходи за командировки в страната и в чужбина със 106 хил. лева.
* Представителни разходи намалени с 12 хил. лева.
* Други-намалени с 35 хил. лева.
* Разходи за бракувани КМА с 2 хил. лева.
* Разходи за дарения на трети лица с 9 хил. лева.
* Отписани вземания-намалени с 6 хил. лева.
* **Амортизации –** отчетени са 1 734 хил. лева, което представлява 16 % от разходите за дейността. В т.ч. за пътнически вагони – 197 хил. лева, за товарни вагони – 303 хил. лева, за тягов подвижен състав – 886 хил. лева и други ДМА – 348 хил. лева. Спрямо 9-те месеца на предходната година са намалени с 237 хил. лева.

## *Баланс*

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 30.09.2015 г., показват:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС** | **ЯНУАРИ –СЕПТЕМВРИ 2015** | | |
|  | **1** | **2** | **3** |
| **в хил. лева** | **отчетен период** | **31.12.2014** | **1/2 (%)** |
| **Дълготрайни активи** | **175 494** | **180 359** | **97,3%** |
| **Краткотрайни активи, в т.ч.:** | **276 720** | **325 673** | **85,0%** |
| Материални запаси | 6 282 | 6 411 | 98,0% |
| Краткосрочни вземания | 154 396 | 201 491 | 76,6% |
| Парични средства | 338 | 401 | 84,3% |
| Активи държани за продажба | 115 704 | 117 370 | 98,6% |
| **Краткосрочни пасиви, в т.ч.:** | **297 390** | **349 542** | **85,1%** |
| Краткосрочни задължения | 296 667 | 348 684 | 85,1% |
| **Работен капитал** | **-20 670** | **-23 869** | **86,6%** |
| **Зает капитал** | **154 824** | **156 490** | **98,9%** |
| **Дългосрочни пасиви** | **91 592** | **91 592** | **100,0%** |
| **Чиста стойност на активите** | **63 232** | **64 898** | **97,4%** |
| **Печалба ( загуба)** | **-1 635** | **-13 135** | **12,4%** |
| Финансов резултат от минали години | -117 401 | -104 887 | 111,9% |
| Резерви | 153 318 | 153 970 | 99,6% |
| Основен капитал | 28 950 | 28 950 | 100,0% |
| **Собствен капитал** | **63 232** | **64 898** | **97,4%** |

* **Дълготрайни активи – намаляват c 2,7%** спрямо 31.12.2014 г., към 30.09.2015 г. са отчетени 175 494 хил. лева.
* **Краткотрайни активи** – намалението на КА е пряко свързано с текущата дейност на дружеството и бележат намалениес **15%** спрямо 31.12.2014 г., в т.ч.: намаляват краткосрочните вземания (с 23,4 %), материалните запаси с 2 %.
* **Собствен капитал** – отчетени са 63 232 хил. лева към 30.09.2015 г. или намаление с 2,6 %. Собствения капитал намалява вследствие на отчетената загуба за периода, както и от променения финансов резултат от минали години. Спрямо плана за деветте месеца на 2015г. се наблюдава намаление на собствения капитал, вследствие на предвидено финансиране от ДБ за анулиране на задължения в размер на 25 000 хил. лева, което към днешна дата не е осъществено.
* **Краткосрочни задължения** - намаляват с 15 % в резултат на извършени плащания към финансовите кредитори за периода в общ размер на 70 050 хил.лева

## *Анализ на вземанията*

## 

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вземания по контрагенти** | **Общ размер към 30.09.2015** | **Обезценка към 30.09.2015** | **Балансова стойност към 30.09.2015** | **Текущи вземания общ размер** | **Просрочени вземания общ размер** | **Общ размер към 31.12.2014** | **Обезценка към 31.12.2014** | **Балансова стойност към 31.12.2014** | **Текущи вземания** | **Просрочени вземания** |
| Чужди жп администрации | 29 390 | 18 023 | 11 367 | 1 776 | 27 614 | 29 390 | 18 023 | 11 367 | 1 776 | 27 614 |
| HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/ | 2 991 | 1918 | 1 073 |  | 2 991 | 2 991 | 1 918 | 1 073 | 0 | 2 991 |
| Ди Би Шенкер Рейл ЕООД | 1 686 | 0 | 1 686 | 1 686 | 0 | 155 | 0 | 155 | 155 | 0 |
| Интерконтейнер | 1 477 | 958 | 519 |  | 1 477 | 1 477 | 958 | 519 | 0 | 1 477 |
| Оптима турс | 361 | 228 | 133 | 0 | 361 | 561 | 228 | 333 | 0 | 561 |
| Българска Железопътна компания | 328 | 0 | 328 | 328 | 0 | 297 | 0 | 297 | 297 | 0 |
| ДП ТСВ | 872 | 400 | 472 | 0 | 872 | 872 | 400 | 472 | 0 | 872 |
| НК ЖИ | 85 | 0 | 85 | 69 | 16 | 16 | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Други | 3 595 | 861 | 2 734 | 2 563 | 1 048 | 3 437 | 861 | 2 576 | 2 387 | 1 050 |
| **Обща сума в хил. лева** | **40 785** | **22 388** | **18 397** | **6 422** | **34 363** | **39 196** | **22 388** | **16 808** | **4 615** | **34 581** |

Вземанията от клиенти към 30.09.2015 г. са в общ размер на 40 785 хил. лева и са се увеличили с 1 589 хил. лева, спрямо 31.12.2014 г., след извършена обезценка на вземанията по балансова стойност са в размер на 18 397 хил. лева, като **изменението** по някои основни контрагенти е както следва:

* Чужди жп. администрации - в размер на 11 367 хил. лева -балансова стойност след извършена обезценка на вземането в размер на 18 023 хил. лева. Обща стойност на вземането е в размер на 29 390 хил. лева. Получено е предложение от Австрийска банка за уреждане на вземанията на Холдинг БДЖ ЕАД от Сръбските железници. Предстоят преговори.
  + - HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/-вземане в размер на 1 073 хил. лева, след извършена обезценка в размер на 1 918 хил. лева-без промяна спрямо 31.12.2014 са се увеличили спрямо 31.12.2014 г. с 1 хил. лева;
    - Ди Би Шенкер Рейл ЕООД –увеличено вземане спрямо 31.12.2014г. с 1 531 хил. лева
    - Интерконтейнер- в размер на 519 хил. лева, след направена обезценка в размер на 958 хил. лева
    - Оптима турс – намалени, спрямо 31.12.2014г. с 200 хил. лева вземането е в размер на 133 хил. лева след извършена обезценка в размер на 228 хил. лева
    - Българска Железопътна Компания-вземане в размер на 328 хил. лева-увеличени спрямо 2014 г. с 31 хил. лева
    - ДП ТСВ-в размер на 472 хил. лева балансова стойност след направена обезценка в размер на 400 хил. лева
    - ДП НК „ЖИ” са увеличени с 69 хил. лева;

***Анализ на задълженията***

***1.Търговски задължения***

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | (хил.лева) |
| **Задължения по контрагенти** | **Общ размер 30.09.2015** | **Възраст на задълженията** | | | **Просрочени задължения** | **Общ размер 31.12.2014** |
| **до 3 мес.** | **до 6 мес.** | **до 1 год.** |
| Задължения СЛ | 619 | 619 |  |  | 0 | 314 |
| НК "ЖИ" | 26 941 | 177 | 63 | 511 | 26 190 | 26 917 |
| Чужди жп администрации | 1 222 | 27 | 29 | 460 | 706 | 1 345 |
| Кончар - ELLOK Хърватска | 1 246 |  |  |  | 1 246 | 1 393 |
| Трен ЕООД | 4 664 | 4 664 |  |  | 0 | 3 101 |
| Други | 5 587 | 3 970 | 14 | 606 | 997 | 6 029 |
| **Обща сума** | **40 279** | **8 838** | **106** | **1 577** | **29 758** | **39 099** |

Задълженията към доставчици са увеличени с 1 180 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 305 хил. лева.
* НК "ЖИ" – увеличени са с 24 хил. лева;
* Чужди жп. администрации – намалени със 123 хил. лева;
* Кончар - ELLOK Хърватска – има намаление със 147 хил. лева;
* Трен ЕООД – увеличени с 1 563 хил. лева - моментно състояние, вследствие на неплатени задължения за трафична ел.енергия от Превозвачи и ДП НКЖИ към Трен ЕООД, съгласно Допълнително споразумение №4 от 30.06.2015г. към Споразумение от 23.11.2012 г., съгласно което Превозвачите и ДП НКЖИ заплащат задълженията си вместо „Холдинг БДЖ”ЕАД.

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

Задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 30.09.2015г. са в общ размер на 296 995 хил. лева, от които просрочените задължения възлизат на 191 520 хил. лева, като към 31.12.2014г. са били в размер на 361 225 хил. лева.

До краят на месец септември на 2015 г. дружеството е изплатило задължения в общ размер на 70 050 хил. лева от които главница в размер на 63 585 хил. лева и лихви – 6 465 хил. лева.

Структурата на задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД към финансови институции към 30.09.2015г. е показана в следващата таблица:

*(лева*)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ по ред** | **Задъжения** | **Просрочени** | **Текущи** | **Общо** |
|
| 1.1. | KFW IPEX BANK | 44 632 239 | 60 337 267 | 104 969 506 |
| 1.2. | II - ри облигационен заем | 145 071 487 | 0 | 145 071 487 |
| 1.3. | EUROFIMA | 0 | 39 116 600 | 39 116 600 |
| 1.4. | I - ви облигационен заем | 531 809 | 0 | 531 809 |
| 1.5. | Първа инвестиционна банка АД | 1 284 075 | 6 021 947 | 7 306 023 |
|  | **ВСИЧКО:** | **191 519 610** | **105 475 814** | ***296 995 424*** |

*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 9-те месеца на 2015 г. е загубав размер на **1 635 хил. лева,** при отчетена загуба от **8 545 хил. лева** за 9-те месеца на 2014 година или подобрение на резултата с 6 910 хил. лева. Основните причини за подобрение на финансовият резултат са:

* Намаление на разходите за персонал и осигуровки с 900 хил.лева
* Намаление на разходи за амортизации с 237 хил.лева
* Увеличение на приходите от продажба на активи с 8 114 хил.лева (в т.ч. 7 171 хил. лева от СЛ).

Спрямо плана финансовия резултат е подобрен с 259 хил. лева, вследствие на по-ниските разходи.

**Владимир Владимиров**

*Изпълнителен директор „Холдинг БДЖ” ЕАД*

**Съгласувал:**

**Филип Алексиев**

*Директор „Финанси”*

**Изготвил:**

*Ивета Христова*

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