

Междинен доклад за дейността

Междинен индивидуален съкратен финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

31 март 2020 г.

БДЖ  BDZ

# Съдържание

	Страница
Междинен доклад за дейността	-
Междинен съкратен отчет за финансовото състояние	1
Междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал	4
Междинен съкратен отчет за паричните потоци	6
Пояснения към индивидуалния междинен съкратен финансов отчет	7

### „ХОЛДИНГ БДЖ” – ЕАД

#### АНАЛИЗ ЗА ДЕЙНОСТТА И ОСНОВНИ ОБЕМНИ И ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ

за първо тримесечие на 2020 година

#### Основни финансови и икономически показатели

	Отчет 31.03.2020 г.	Бюджет 31.03.2020 г.	Отчет/Бюджет		Отчет 31.03.2019 г.	Отчет 2019/Отчет 2018	
			+ -	% на изменение		+ -	% на изменение
<b>в хил. лева</b>							
<b>Финансови показатели</b>							
Приходи - Общо	1 306	1 902	(596)	-31%	3 776	(2 470)	-65%
в т. ч.: Приходи от продажби на ДМАи КМА	626	1 115	(489)	-44%	3 261	(2 635)	-81%
Административно подпомагане	546	543	3	1%	300	246	82%
Приходи от почивни станции	75	163	(88)	-54%	79	(4)	-5%
Атестация и обучение	45	76	(31)	-41%	66	(21)	-32%
Други приходи	14	5	9	173%	70	(56)	-80%
Оперативни разходи (преки разходи)	(1 189)	(1 686)	(497)	-29%	(1 462)	(273)	-19%
Материали, горива, енергия	(58)	(84)	(25)	-30%	(96)	(37)	-39%
Разходи за персонала	(693)	(708)	(15)	-2%	(678)	16	2%
Външни услуги	(239)	(348)	(109)	-31%	(336)	(98)	-29%
Балансова стойност на продадените ДА	(18)	(342)	(324)	-95%	(234)	(217)	-92%
Лихви просрочени плащания	(4)	(6)	(2)		(10)	(6)	-56%
Други разходи	(176)	(198)	(22)	-11%	(108)	69	64%
<b>ЕВИТДА</b>	<b>117</b>	<b>216</b>	<b>(99)</b>	<b>(0)</b>	<b>2 314</b>	<b>(2 197)</b>	<b>-95%</b>
<b>ЕВИТДА / Приходи %</b>	<b>9%</b>	<b>11%</b>	<b>-2%</b>	<b>-21%</b>	<b>61%</b>	<b>-52%</b>	<b>-85%</b>
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ	0	5	(5)	-100%	5	(5)	-100%
Разходи за амортизации	(158)	(163)	(5)	-3%	(152)	6	4%
<b>ЕВИТ</b>	<b>(41)</b>	<b>57</b>	<b>(99)</b>	<b>-172%</b>	<b>2 166</b>	<b>(2 208)</b>	<b>-102%</b>
Печалба/Загуба от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	1 716	(1 716)	-100%	-	-	
Брутен приход от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	1 763	(1 763)	-100%	-	-	
Себестойност на продадени активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	-47	47	-100%	-	-	
Нетен резултат от финансова дейност	13	12	(1)	5%	(3 063)	3 076	-100%
<b>Нетна печалба</b>	<b>(29)</b>	<b>1 785</b>	<b>(1 814)</b>	<b>-102%</b>	<b>(897)</b>	<b>868</b>	<b>-97%</b>
<b>нетен оборотен капитал</b>	<b>10 897</b>	<b>(208 210)</b>	<b>219 107</b>	<b>-105%</b>	<b>(209 139)</b>	<b>220 036</b>	<b>-105%</b>
текущи активи	22 902	23 413	(511)	-2%	23 040	(138)	-1%
текущи пасиви	12 005	231 623	(219 618)	-95%	232 179	(220 174)	-95%

**Нетните приходи** от оперативната дейност на “Холдинг БДЖ ЕАД” намаляват спрямо отчета за 3-те месеца на 2019 година с 2 470 хил. лева, от намаление на приходи от продажба на активи с 2 635 хил. лева, което се дължи на реализирани приходи от продажба на вагони през първо тримесечие на 2019 г. в размер на 3 245 хил. лева. Приходите от продажба на нетекущи активи за същия период на 2020 г. са 626 хил. лева от които 239 хил. лева са от продажба на вагони, 16 хил. лв. са от реализирана продажба на контейнерии 105 хил. лева са реализирани от продажба на материали на свързани лица – „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и 266 хил. лева са реализирани чрез продажбата на бракувани пътнически вагони. По отношение на други приходи от външни клиенти, основно намалението от 56 хил. лева спрямо отчета за 2019 г. се дължи на усвоена гаранция на ARWEX AG

през 3-те месеца на 2019 г. в размер на 47 хил. лева. Намаляват приходите от атестации и обучения с 21 хил. лева.

Спрямо бизнес плана на дружеството приходите намаляват с 596 хил. лева, в т.ч. от продажба на дълготрайни активи с 489 хил. лева от нереализирана продажба на товарни вагони в размер на 700 хил. лева. Нереализираните приходи от обучение и атестация, почивни станции са в размер на 31 хил. лева. Планираните приходи от почивни бази не се изпълняват с 88 хил. лева, основно от външни клиенти със 78 хил. лева .

➤ През първото тримесечие на 2020 г. не са реализирани планираните в бюджета продажби по схемата „Дълг срещу собственост” с НК ЖИ в размер на 1 763 хил. лв. както следва:

- Сграда учебни курсове Пловдив - 1 400 хил. лв.
- Терен Солници Бургас - 29 хил. лв.
- Ледозавод Русе - 334 хил.лв.

Очаква се през второ тримесечие на 2020 г. тези приходи да бъдат реализирани.

**Оперативните разходи** намаляват спрямо отчета за същия период на 2019 г. с 273 хил. лева, основно от намалена балансова стойност на продадените дълготрайни активи с 217 хил. лева и разходи за външни услуги с 98 хил. лева.

Спрямо бюджета за първо тримесечие на 2019 г. оперативните разходи намаляват с 497 хил. лева, от намалена балансова стойност на продадените ДМА с 324 хил. лева, външни услуги със 109 хил. лева, разходи за персонал с 15 хил. лева и материали с 25 хил. лева.

**ЕБИТДА** за 3-те месеца на 2020 г. е с положителна стойност 117 хил. лева, за същия период на м.г. също е със положителна стойност 2 314 хил. лева или влошаване с 2 197 хил. лева, главно поради намаление на приходи от продажба на неоперативни активи.

Спрямо бюджета отчетения оперативен резултат е по-малко с 99 хил. лева.

**ЕБИТ** – за 2020 г. е с отрицателна стойност от 41 хил. лева и се влошава спрямо 2019 г. с 2 208 хил. лева. Спрямо плана има влошаване с 99 хил. лева.

**Финансов резултат** – За 3-те месеца на 2020 г. “Холдинг БДЖ” ЕАД приключва със загуба в размер на (29) хил. лева или подобрене с 868 хил. лева сравнявайки със същия период на 2019 г., когато е отчетена загуба в размер на (897) хил. лв. Загубата за тримесечния период на 2020 г се дължи на нереализирани приходи от продажба на активи.

По бюджет финансовият резултат на дружеството е печалба в размер на 1 785 хил. лева или неизпълнение на резултата с 1 814 хил. лева.

**Нетният оборотен капитал** се подобрява с 220 036 хил. лева от намаляването на текущите пасиви.

## **Анализ на приходите**

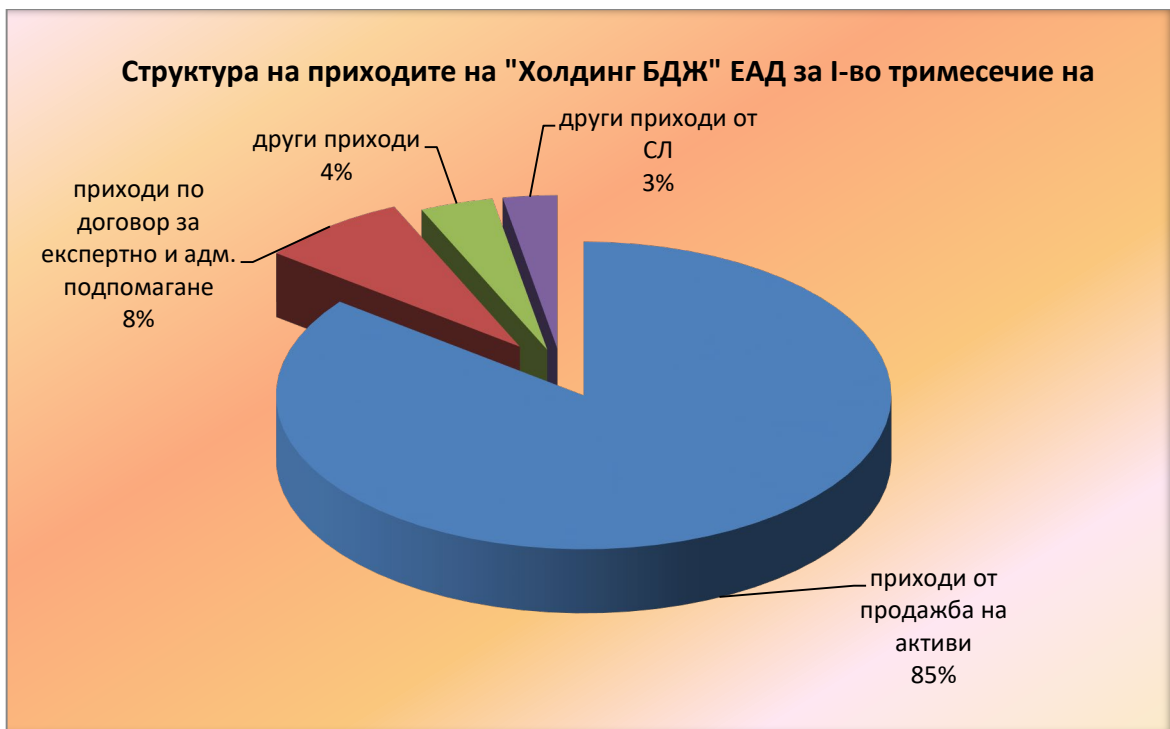
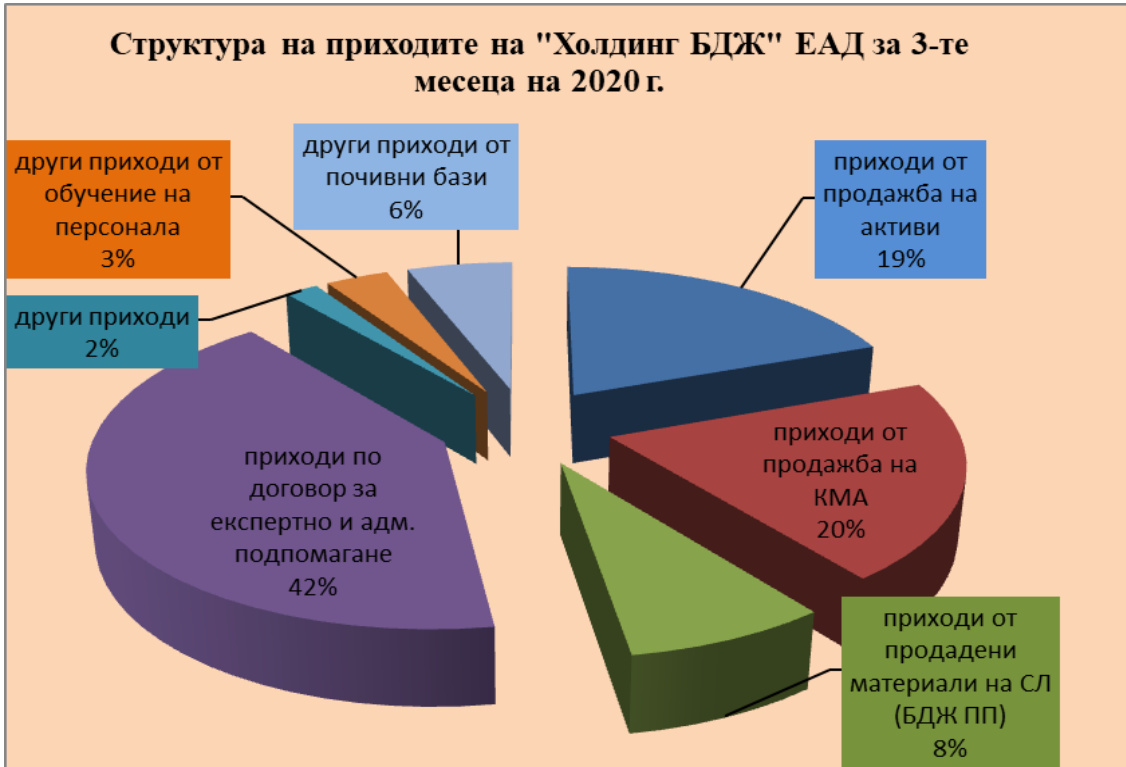
**Приходите** от оперативната дейност на “Холдинг БДЖ ЕАД” намаляват с 2 470 хил. лева, от 3 776 хил. лева през първо тримесечие на 2019 г. на 1 306 хил. лева за същия период на 2020 г.

Намалени са приходите от:

- Продажба на нетекущи активи с 2 635 хил. лева:
  - ✓ реализирани приходи от продажба на вагони през първо тримесечие на 2019 г. в размер на 3 245 хил. лева, а за 3-те месеца на 2020 г. са 239 хил. лева, т.е разлика от 3 006 хил. лева;

- ✓ други приходи от външни клиенти - намаление от 56 хил. лева спрямо отчета за 2019 г. Дължи се на усвоена гаранция на ARWEX AG през 3-те месеца на 2019 г. в размер на 47 хил. лева.;
- ✓ увеличени са приходите по договора за взаимни услуги, административно обслужване, поради увеличение на цената за извършваната услуга от месец април 2019 г.

В следващите графики е показана структурата на приходите по отчет за първо тримесечие на 2020 г. и първо тримесечие на 2019 :



## Анализ на разходите

**Разходи за персонал (заплати и осигуровки)** – отчетени са 693 хил. лева или това са 52% от разходите. Спрямо съответния период на 2019 г. разходите за възнаграждения на персонала са увеличени със 16 хил. лева. Средствата за работна заплата на заетите са увеличени спрямо 2019 г. с 2%. От 01 януари 2020 г. заплатите са индексирани в съответствие с увеличената минималната работна заплата за страната от 560 лева на 610 лева или повишение с 8,9 %

Спрямо бюджета разходите за персонал (заплати + социални осигуровки и надбавки) са намалени с 15 хил. лева.

Показатели	мярка	3 -те месеца			Отчет 2020/Отчет 2019		Отчет 2020/План	
		отчет 2020	план 2020	отчет 2019	+ -	%	+ -	%
		Възнаграждения на персонала	хил. лева	559	557	538	22	4%
Средно списъчен брой на персонала	брой	105	105	143	-38	-27%	1	0%
Средна месечна работна заплата	лева	1 775	1 778	1 253	522	42%	-3	0%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	134	151	140	-6	-4%	-17	-11%
% на социалните разходи	%	24,0%	27,1%	26,0%				

Средно списъчният брой на персонала за първо тримесечие на 2020 г. е 105 броя и е намален спрямо 2019 г. с 38 бр., а с планираната численост няма разлика.

**Материали** – отчетени са 12 хил. лева, с 13 хил. лева по-малко от същия период на предходната година и спрямо плана.

**Горива** – отчетени са 10 хил. лева. Включват разходите за гориво за служебните автомобили на дружеството. Отчетените разходи са с 3 хил. лева повече от 3-те месеца на 2019 г. и еднакви с планираните.

**Ел. енергия и топлоенергия** – разходът е в размер на 14 хил. лева за отчетния период. Спрямо същия период на 2018 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия намаляват с 3 хил. лева. Спрямо плана има намаление с 4 хил. лева, предстои намаляване на цените за 2020 г., което се прогнозира да влезе в сила от април месец.

**Външни услуги**– отчетени са 239 хил. лева, което представлява 18% от разходите за дейността. Спрямо същия период на 2019 г. разходите за външни услуги отчитат намаление с 98 хил. лева.

*Намалението се наблюдава при:*

- Ремонт на ДА за текуща дейност с 57 хил. лева;
- Разходи за консигнационни и граждански договори със 17 хил. лева;
- Наеми от ЖПИ с 9 хил. лева;
- Печатни услуги за Печатни издания с 6 хил. лева;
- Телефони и телефонни такси с 5 хил. лева;
- Реклами с 4 хил. лева.

**Други разходи** с изключение на лихвите - отчетени са 194 хил. лева. В други разходи е включена и балансовата стойност на продадените ДА. Спрямо 2019 г. други разходи намаляват със 148 хил. лева.

*Намалени са разходите за:*

- Балансова стойност на продадените ДМА с 217 хил. лева;
- Разходи за глоби, неустойки, просрочени плащания от СЛ с 37 хил. лева;
- Разходи за командировки в страна и чужбина с 4 хил. лева;
- Километрови възнаграждения с 3 хил. лева.

**Увеличение** се наблюдава при:

- Разходи за местни данъци и такси с 2 хил. лева;
- Разходи за охрана на труда с 5 хил. лева и др.

**Спрямо бюджета за 2019 г. други разходи** са намалени с 346 хил. лева, реализирана продажба на активи с по-ниска балансова стойност.

**Лихви за просрочени плащания** – отчетени са 4 хил. лева, спрямо съответния период на предходната година разходите лихви за просрочени плащания са намалени със 6 хил. лева.

**Амортизации** – отчетени са 158 хил. лева, което представлява 12% от разходите за дейността. Спрямо 3-те месеца на предходната година са увеличени с 6 хил. лева.

Относителният дял на разходите по икономически елементи за първо тримесечие на 2020 г. е показан в следващата графика:

## Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 31.03.2020 г., показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – МАРТ				
	отчет	план	отчет		
в хил. лева	31.3.2020	31.3.2020	31.12.2019	1/3 (%)	1/2 (%)
	1	2	3	4	5
<b>Нетекущи активи</b>	<b>227 074</b>	<b>229 095</b>	<b>227 154</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,88%</b>
<b>Текущи активи, в т.ч.:</b>	<b>22 902</b>	<b>23 413</b>	<b>23 040</b>	<b>-0,60%</b>	<b>-2,18%</b>
Материални запаси	3 214	3 263	3 325	-3,34%	-1,50%
Краткосрочни вземания	15 211	15 626	15 084	0,84%	-2,66%
Краткосрочни финансови активи	1 847	1 847	1 847	0%	0%
Парични средства	2 630	2 677	2 784	-5,53%	-1,74%
Активи държани за продажба	6 861	7 021	6 879	-0,26%	-2,28%
<b>Текущи пасиви, в т.ч.:</b>	<b>12 005</b>	<b>231 623</b>	<b>232 179</b>	<b>-94,83%</b>	<b>-94,82%</b>
Краткосрочни заеми	8 423	8 423	8 423	0,00%	0,00%
<b>Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)</b>	<b>10 897</b>	<b>-208 210</b>	<b>-209 139</b>	<b>-105,21%</b>	<b>-105,23%</b>
<b>Зает капитал (актив - текущи пасиви)</b>	<b>244 832</b>	<b>27 906</b>	<b>24 894</b>	<b>883,50%</b>	<b>777,33%</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>24 392</b>	<b>21 946</b>	<b>24 397</b>	<b>-0,02%</b>	<b>11,15%</b>
Други					
<b>Чиста стойност на активите</b>	<b>220 440</b>	<b>5 960</b>	<b>497</b>	<b>44254,12%</b>	<b>3598,45%</b>
<b>Печалба (загуба)</b>	<b>-29</b>	<b>1 785</b>	<b>-8 038</b>	<b>-99,64%</b>	<b>-101,60%</b>
Финансов резултат от минали години	-175 914	-172 267	-167 875	4,79%	2,12%
Резерви	147 460	147 492	147 460	0,00%	-0,02%
Основен капитал	248 923	28 950	28 950	759,84%	759,84%
<b>Собствен капитал</b>	<b>220 440</b>	<b>5 961</b>	<b>497</b>	<b>44254,20%</b>	<b>3598,24%</b>

**Нетекущите активи** се намаляват с 0,88% спрямо 31.12.2019 г.

**Текущи активи** намаляват с 0,60% спрямо 31.12.2019 г., в т.ч.: паричните средства с 5,53%. Краткосрочните вземания се увеличават с 0,84%.

**Собственият капитал** е 497 хил. към 31.12.2019 г. и нараства с 219 943 хил. лева, поради увеличаване на капитала на дружеството на основание Разпореждане N 3 на МС от 20.12.2019 г., със 196 658 хил. лева, за сметка на отпуснатата финансова помощ от МТИТС, която трябваше да бъде възстановена със средства от отдаване на концесия на летище София и 23 285 хил. лв. лихви свързани с отпуснатата финансова помощ.

**Краткосрочните заеми** са на нивото на 31.12.2019 г.

**Работен капитал** – това е разликата между текущите активи и текущите пасиви. Работният капитал достига до положителна стойност 10 897 хил. лева.

**Зает капитал** – това е разликата между Актива и Текущите пасиви. За 3-те месеца на 2019 г. има увеличаване с 219 938 хил. лева, поради намаляване на текущите пасиви с 220 хил. лева.

## Анализ на вземанията

( в хил. лева)

Вземания	Общ размер		Балансова стойност			Изменение /+,-/
	към 31.03.2020	към 31.03.2020	към 31.03.2020	към 31.12.2019	към 31.12.2019	
<b>Търговски вземания:</b>						
Чужди жп администрации	32 024	32 024	0	32 024	32 024	0
Интерконтейнер	1 434	1 434	0	1 434	1 434	0
Оптима турс	265	215	50	305	305	0
Ерида Трейд ЕАД Сф.	0	0	0			0
ДП НК ЖИ	29	16	13	27	16	11
Краткосрочни вземания от СЛ	12 003	0	12 003	11 794		11 794
Други	729	726	3	732	636	96
<b>Търговски вземания общо:</b>	<b>46 484</b>	<b>34 415</b>	<b>12 069</b>	<b>46 316</b>	<b>34 415</b>	<b>11 901</b>
<b>Други вземания:</b>						
Предоставени аванси	1 311	1 250	61	1 342	1 250	92
Съдебни и присъдени вземания	28 061	26 448	1 613	28 061	26 448	1 613
Други краткосрочни вземания	5 962	4 494	1 468	5 972	4 494	1 478
<b>Други вземания общо:</b>	<b>35 334</b>	<b>32 192</b>	<b>3 142</b>	<b>35 375</b>	<b>32 192</b>	<b>3 183</b>
<b>ОБЩО:</b>	<b>81 818</b>	<b>66 607</b>	<b>15 211</b>	<b>81 691</b>	<b>66 607</b>	<b>15 084</b>

Вземанията от клиенти към 31.03.2020 г. са в общ размер 46 484 хил. лева и спрямо 31.12.2019г. са увеличени със 168 хил. лева След извършена обезценка на вземанията през изминалите финансови години, балансовата им стойност е в размер на 12 069 хил. лева.

Вземанията на „Холдинг БДЖ” ЕАД са от следните контрагенти:

- Чужди жп администрации – в общ на размер на 32 024 хил. лева, от които вземанията от Сърбия са в размер на 15 564 хил. лева и от Македония - 13 469 хил. лева, от HELLENIC RAILWAYS ORGANIZATION /OSE/ вземането е в размер на 2 991 хил. лева;
- Интерконтейнер – в размер на 1 434 хил. лева. Дружеството е в процес на ликвидация. Все още няма яснота какъв размер от нашето вземане може да бъде събрано. Направена е обезценка.
- Оптима турс – вземането е в размер на 265 хил. лева, напълно обезценено, намалени с 40 хил. лева;
- ДП „НК ЖИ” – в размер на 29 хил. лева, увеличени с 2 хил. лева;
- Краткосрочни вземания от СЛ са в размер на 12 003 хил. лева, увеличени с 209 хил. лева спрямо 31.12.2019 г.

Другите вземания към 31.03.2020 г. намаляват спрямо 31.12.2019 г. с 41 хил. лева. Дължи се основно на намалени предоставени аванси с 31 хил. лева и намалени други краткосрочни вземания с 10 хил. лева.



## Анализ на задълженията

Задълженията по контрагенти към 31.03.2020 г. намаляват с 220 179 хил. лева спрямо 31.12.2019 г., като **изменението** по някои основни контрагенти е, както следва:

- МТИТС – намалени със 196 658 хил. лева възстановяване на предоставената възмездна финансова помощ и 23 285 хил. лв. лихви свързани с финансовата помащ, чрез увеличаване на капитала на дружеството.
- ДП НК „ЖИ“ – намалени с 38 хил. лева;
- Чужди жп администрации са евеличени с 4 хил. лева;
- Задълженията към свързани лица увеличени с 15 хил. лева;

В таблицата по – долу е представен анализ на задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД, спрямо тяхната ликвидност и изискуемост към 31.03.2020 г.

( в хил. лева)

№ по ред	Задъжения	Просрочени	Текущи	Общо
<b>I</b>	<b>Към кредитори по получени заеми- главници и лихви</b>	<b>8 423</b>	<b>0</b>	<b>8 423</b>
2	Първа инвестиционна банка АД	7 306		7 306
	лихви	1 117		1 117
3	МТИТС			0
	лихви	-	-	-
<b>II</b>	<b>Търговски задължения, в т.ч.:</b>	<b>470</b>	<b>23 995</b>	<b>24 465</b>
1	ДП "НК ЖИ"	0	23 368	23 368
	в т.ч.: тягова електроенергия	0	0	0
2	Чужди жп администрации	0	583	583
3	Свързани лица в Група БДЖ	36	31	67
4	Други	434	13	447
	<b>в т.ч.:</b>			
4.4.	ремонт на тягов подвижен състав	216	0	216
<b>III</b>	<b>Получени аванси от клиенти</b>	<b>0</b>	<b>595</b>	<b>595</b>
<b>IV</b>	<b>Към персонала и осигурителни предприятия</b>	<b>0</b>	<b>613</b>	<b>613</b>
<b>V</b>	<b>Данъчни задължения</b>	<b>0</b>	<b>343</b>	<b>343</b>
<b>VI</b>	<b>Други задължения, в т.ч.:</b>	<b>0</b>	<b>933</b>	<b>933</b>
<b>VII</b>	<b>Провизии</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>ВСИЧКО:</b>	<b>8 893</b>	<b>26 479</b>	<b>35 372</b>

## Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД по заеми към 31.07.2020 г. са в общ размер на 8 423 хил. лева, които са просрочени.

Структурата на задълженията по заеми към 31.03.2020 г. е показана в следващата таблица:

(хил. лева)

№ по ред	Задължения	текущи			нетекучи	общо
		Просрочени	Текущи	Общо		
1	Първа инвестиционна банка АД	8 423	0	8 423	0	8 423
	главница	7 306		7 306		7 306
	лихва	1 117		1 117		1 117
	всичко:	8 423	0	8 423	0	8 423

С Първа инвестиционна банка АД се води дело.

## Финансов резултат

Индивидуалният финансов резултат на „Холдинг БДЖ“ ЕАД за първо тримесечие на 2020 г. е загуба в размер на (29) хил. лева, при отчетена загуба в размер на (897) хил. лева за същия период на 2019 г. или намаление на отрицателната стойност с 868 хил. лева.

По бюджет финансовият резултат на дружеството е печалба в размер на 1 785 хил. лева или налице е неизпълнение на планирания резултат с 1 814 хил. лева.

Основни причини формирали финансовият резултат за първо тримесечие на 2020 г. :

- намалени приходи от оперативната дейност на “Холдинг БДЖ ЕАД” с 2 470 хил. лева, поради намаляване на приходите от продажби на нетекучи и текущи активи.
- по-ниска балансова стойност на продадените ДМА с 217 хил. лева;
- по-ниски разходи за външни услуги с 98 хил. лв.
- по-ниски финансови разходи с 3 097 хил. лв.

инж. Никола Василев  
Изпълнителен директор

Димитър Михайлов  
Главен счетоводител



Съгласувал:  
Филип Алексиев  
Директор „Финанси“

Милена Нинова  
Ръководител отдел „ФМНР“

Изготвил:

Н. Чифличка  
Старши експерт  
„Финансов мениджмънт и управление на резултатите“

## Междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2020 ‘000 лв.	31 декември 2019 ‘000 лв. Преизчислен
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	5	73	7
Имоти, машини и съоръжения	6	18 617	18 762
Инвестиции в дъщерни предприятия		199 475	199 475
Инвестиции в асоциирани предприятия		-	-
Дългосрочни финансови активи		2 831	2 831
Дългосрочни вземания от свързани лица	11	2 138	2 138
Отсрочени данъчни активи		3 203	3 203
Нетекущи активи		<u>226 337</u>	<u>226 416</u>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси		3 214	3 325
Краткосрочни финансови активи		1 847	1 847
Търговски вземания		53	92
Вземания от свързани лица	11	12 016	11 810
Други вземания		3 142	3 182
Пари и парични еквиваленти		2 630	2 785
Текущи активи		<u>22 902</u>	<u>23 041</u>
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	6 861	6 879
<b>Общо активи</b>		<u>256 100</u>	<u>256 336</u>

Съставил:   
/Димитър Михайлов/

Изпълнителен директор:   
/инж. Никола Василев/



Дата: 31 март 2020 г.

## Междинен отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 март	31 декември
		2020	2019
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			Преизчислен
Акционерен капитал	8.1	248 923	28 950
Преоценъчен резерв	8.2	9 131	9 131
Други резерви	8.2	138 328	138 328
Натрупана загуба		(175 942)	(175 913)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>220 440</b>	<b>496</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала		68	68
Нетекущи задължения към свързани лица	11	23 305	23 305
Финансиране		289	289
Нетекущи пасиви		<b>23 662</b>	<b>23 662</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Провизии		-	-
Пенсионни и други задължения към персонала		545	573
Задължения по финансов лизинг		8 423	8 423
Финансиране		1	1
Търговски задължения		809	837
Краткосрочни задължения към свързани лица	11	664	220 645
Други задължения		1 556	1 699
Текущи пасиви		<b>11 998</b>	<b>232 178</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>35 660</b>	<b>255 840</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>256 100</b>	<b>256 336</b>

Съставил:   
/Димитър Михайлов/

Изпълнителен директор:   
/инж. Никола Василев/



Дата: 31 март 2020 г.

**Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход  
за период, приключващ на 31 март  
(представен в единен отчет)**

Пояснение	31.03.2020 ‘000 лв.	31.03.2019 ‘000 лв.
		Преизчислен
Приходи от продажби	1 051	515
Приходи от финансиране	-	5
Разходи за материали	(58)	(96)
Разходи за външни услуги	(239)	(336)
Разходи за персонала	(693)	(678)
Разходи за амортизация	(158)	(152)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(123)	(16)
Печалба от продажба на нетекущи активи	9 237	3 026
Други разходи, нетно	(58)	(102)
<b>(Загуба)/Печалба от оперативна дейност</b>	<b>(41)</b>	<b>2 166</b>
Финансови разходи	(2)	(3 099)
Финансови приходи	14	36
<b>Загуба преди данъци</b>	<b>(29)</b>	<b>(897)</b>
Икономия/ (разход) от данък върху дохода	-	-
<b>Нетна (загуба)/печалба годината</b>	<b>(29)</b>	<b>(897)</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>		
Преоценка на нефинансови активи	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
<b>Друг всеобхватен доход за годината</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>	<b>(29)</b>	<b>(897)</b>

Съставил:   
/Димитър Михайлов/



Изпълнителен директор:  
/инж. Никола Василев/ 

Дата: 31 март 2020 г.

## Отчет за промените в собствения капитал за период, приключващ на 31 март

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Записани акции - апорт на вземане от собственика	28 950	9 131	138 328	(175 913)	496
Загуба за периода	219 973			(29)	219 973
Друг всеобхватен доход:					
Преценка на нефинансови активи					
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход					
<b>Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода</b>	<b>219 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29)</b>	<b>219 944</b>
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 март 2019 г.</b>	<b>248 923</b>	<b>9 131</b>	<b>138 328</b>	<b>(175 942)</b>	<b>220 440</b>

Съставил:

  
/Димитър Михайлов/

Дата: 31 март 2020 г.



Изпълнителен директор:

  
/инж. Никола Василев/

## Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
	28 950	9 438	138 351	(168 213) (8 038)	8 526 (8 038)
Загуба за годината					
Друг всеобхватен доход:					
Преценка на нефинансови активи	-	(3)	(25)	-	(28)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	2	-	2
<b>Общо всеобхватна печалба (загуба) за годината</b>	-	<b>(3)</b>	<b>(23)</b>	<b>(8 038)</b>	<b>(8 064)</b>
Прехвърляне на резерви	-	(304)	-	338	34
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>28 950</b>	<b>9 131</b>	<b>138 328</b>	<b>(175 913)</b>	<b>496</b>

Съставил:

  
/Димитър Михайлов/

Дата: 31 март 2020 г.




Изпълнителен директор:

/инж. Никола Василев/  


## Междинен отчет за паричните потоци за период, приключващ на 31 март

Пояснение	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	1 091	770
Плащания към доставчици	(344)	(493)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(717)	(680)
Други парични потоци от основна дейност	(459)	(850)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(429)</b>	<b>(1 253)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(44)	(2)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	306	2 810
Получени лихви от предоставени заеми на дъщерни предприятия	10.1 14	-
Получени дивиденди	-	35
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>276</b>	<b>2 843</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от предоставена временна държавна помощ	-	-
Постъпления от дъщерни дружества във връзка с поети ангажименти за изплащане на заеми	-	-
Предоставени заеми на дъщерни предприятия	-	-
Плащания по получени заеми	-	-
Плащания по финансов лизинг	-	-
Плащания на лихви	-	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	(153)	1 590
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 785	3 042
Печалба/(загуба) от валутна преценка на пари и парични еквиваленти	(2)	(7)
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>2 630</b>	<b>4 625</b>

Съставил:   
/Димитър Михайлов/

Изпълнителен директор:   
/инж. Никола Василев/

Дата: 31 март 2020 г.



## Пояснения към индивидуален междинен финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

Основната дейност на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на производствена дейност; всички други дейности, които не са забранени от закона.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130822878. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Иван Вазов“ №3.

С преобразуване на Национална компания „Български държавни железници“ (НК ”БДЖ”) е създадено „БДЖ” ЕАД чрез отделяне, считано от 1 Януари 2002 г. Дружеството е правопреемник на отделените активи и пасиви от НК ”БДЖ” в частта, отнасяща се до железопътните превози на пътници и товари съгласно разделителен баланс към 31 Декември 2001 г.

С Решение № 14 от 12 ноември 2007 г. на Софийски градски съд по фирмено дело 7/2002г. е вписано в Търговския регистър преобразуване на „БДЖ” ЕАД при условията на чл. 262г от Търговския закон, чрез отделяне от него на новоучредените дъщерни дружества „БДЖ – Товарни превози” ЕООД, „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД и „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)” ЕООД. Новоучредените дружества са правопреемници на съответната част от правата и задълженията на „БДЖ” ЕАД съгласно Плана за преобразуване към 30 Април 2007г. „БДЖ” ЕАД е едноличен собственик на капитала на всяко едно от дружествата.

Съгласно Решение на Съвета на Директорите в качеството му на управителен орган на „БДЖ” ЕАД и на орган, упражняващ правата на „БДЖ” ЕАД като едноличен собственик на капитала на „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)” ЕООД в изпълнение на т. 1.1 от Протокол № 7/ 16.11.2009 г. и т. 2.3 от Протокол № 10/ 16.12.2009 г., е предприета процедура по вливане на „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)” ЕООД в „БДЖ” ЕАД. Направено е вписване на преобразуването в Търговския регистър по реда на чл. 262в от Търговския закон на 24.09.2010 г. От Агенция по вписванията е издадено Удостоверение № 20101123151323/ 23.11.2010г. за вписване на Дружеството като Холдинг, промяна на устава и наименованието, а именно „ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ” ЕАД („ХОЛДИНГ БДЖ” ЕАД).

В изпълнение Решение на Съвета на Директорите на “Холдинг БДЖ” ЕАД съгласно т.1.4 от Протокол №100/12.04.2011г., получено решение за преобразуване от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията с Протокол №ПА – 45/04.04.2011г., както и даденото с писмо №92-00-07-45/07.04.2011г. съгласие на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е извършено преобразуване на “Холдинг БДЖ” ЕАД по реда на чл.262в от Търговския закон, чрез отделяне на имущество, съгласно подписан Договор за преобразуване от 24.01.2012г. между “Холдинг БДЖ” ЕАД, “БДЖ – Товарни превози” ЕООД и “БДЖ – Пътнически превози” ЕООД. На 24.05.2011г. е вписано преобразуване на „Холдинг БДЖ” ЕАД в Търговския регистър към Агенцията по вписвания, с което „БДЖ – Товарни превози” ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД стават правопреемник на отделеното имущество от „Холдинг БДЖ” ЕАД.

Критерият за отделяне на имуществото, правата и задълженията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД към дъщерните дружества са определени от състоянието на активите и пасивите, които се използват и касаят съответната текуща дейност по реда установен в подписания Договор от 24.01.2011г.

С нетната стойност на отделеното имущество към дата 24.05.2011г. са се увеличили инвестициите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД.

На основание Решение на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията с Протокол №ПАД- 70/06.06.2011г. и в изпълнение на т.10.1 от Протокол №103/27.04.2011г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е вписана в партидата на дружеството в Търговския регистър промяна в предмета на дейност на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, като се преустановява извършване на дейности по предоставяне на железопътни транспортни услуги за превоз на пътници и/или товари във вътрешни и/или международно съобщение, поддръжка и ремонт на железопътни возила.

Организационно – управленска структура на дружеството включва следните подразделения със статут на работодател по смисъла на ал. 1, т.1 от Допълнителните разпоредби на КТ: Подделение за почивна дейност и подделение „Център за професионално обучение”.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е българската държава. Правата на едноличния собственик на капитала се упражняват от Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Към 31.03.2020 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове – Светомир Николов и Никола Василев и председател – Григори Григоров. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Никола Василев.

В Дружеството има назначен Одитен комитет. Към 31.03.2020 г. Одитния комитет на Дружеството е в състав: член: Свилен Кръстев, председател – инж. Мариела Парушева.

Средносписъчният брой на персонала за първото тримесечие на 2020 г. е 100 души.

## **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

Този междинен съкратен финансов отчет за период от три месеца до 30 март 2020 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане”. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Този междинен съкратен отчет е индивидуален. Дружеството изготвя и междинен съкратен консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”.

Индивидуалния междинен финансов отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие. Дружеството отчита загуба след данъци за периода в размер на 29 хил. лв. Натрупаната загуба към 31 март 2020 г. е в размер на 175 942 хил. лв. За периода се отчита положителна тенденция в оборотния капитал на Дружеството, като текущите активи надвишават текущите пасиви с 10 904 хил. лева (за 2019 г.: текущите пасиви надвишават текущите активи с 209 137 хил. лв.). Просрочените търговски, други задължения и задължения към свързани лица на Дружеството към 31.03.2020 г. са в размер на 1 029 хил. лева (за 2019 г.: 1 038 хил.лв). Просрочените задължения по финансов лизинг са в размер на 8 423 хил.лв., които продължават да бъдат обект на съдебен спор с „Първа инвестиционна банка“ АД.

Независимо от натрупаните загуби Ръководството е анализирано способността на Дружеството да продължи да функционира в бъдеще. Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, дружеството ще успее да запази постигната финансова устойчивост и да продължи своята дейност, чрез предприети мерки за:

- продажба на дялови участия в предприятия, различни от дъщерни,
- продажба на неоперативни активи,
- провеждане на политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал.

Очакваният резултат от тези мерки е подобряване на ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.

Към 31 март 2020г. Ръководството смята, че не е налице съществена несигурност по отношение на способността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие. Валидността на предположението за действащо предприятие в бъдеще зависи и от бъдещите решения на собственика на капитала.

### **3. Промени в счетоводната политика, в резултат на промени в Международните стандарти за финансово отчитане**

#### **3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020 г.**

Този междинен съкратен финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г. с изключение на прилагането на новите стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г.

- Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2020 г.);
- Изменения в МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (издадени на 22 октомври 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.
- Изменения в МСС 1 и МСС 8: Определяне на същественост (издадени на 31 октомври 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.
- Изменени стандарти - Изменения на МСФО 9, „Финансови инструменти“, МСС 39, „Финансови инструменти“ и МСФО 7, „Финансови инструменти: оповестявания“ - Реформа на лихвения процент (издадени на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020

### **3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издадени на 18 май 2017 г.) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.).
- Изменения на МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ - Класификация на пасивите като текущи или нетекущи (издадени на 23 януари 2020 г.), в сила от 1 януари 2022 г.

### **3.3 Промени в приблизителните оценки**

При изготвянето на междинни финансови отчети ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения междинен съкратен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на провизията за разходи за данъци върху дохода.

### **3.4 Управление на риска относно финансови инструменти**

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г. Целите и политиките на Дружеството за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

#### 4. Значими събития и сделки през периода

С Протокол №417 от 21.02.2020 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е утвърдена нова организационно – управленска структура на дружеството, като считано от 01.03.2020 г. се преустановява дейността и закрива поделение „Център за атестации“.

С решение на Народното събрание от 13.03.2020 г. е обявено извънредно положение (обн.ДВ, изв.бр.2 от 13.03.2020 г.), целящо предотвратяване на разпространението и предпазване от заразата с коронавирус COVID-19, в ДВ бр.28 от 24.03.2020 г. бе обнародван Закон за мерките и действията по време на извънредното положение (ЗМДВИП). Предприетите в национален мащаб противо-епидемиологични мерки, оказват своето негативно отражение върху дейността и резултатите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД (виж пояснение18).

На 27.03.2020 г. в изпълнение на Разпореждане №3 на Министерски съвет по партидата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е вписано увеличението на капитала на дружеството с непарична вноска, представляваща вземане на държавата срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД, в размер на 219 973 хил.лева, включващо главница в размер на 196 658 хил.лева и определена лихва към 31.12.2019 г. в размер на 23 315 хил.лева (виж пояснение 10.3).

Целите и политиките на дружеството за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани в последния годишен финансов отчет.

Ръководството на дружеството смята, че дружеството е добре позиционирано в настоящите икономически обстоятелства. Факторите, които допринасят за стабилната позиция на дружеството са:

- Подобрена капиталовата структура и степен на задлъжнялост (финансов ливъридж) на Дружеството, в резултат на окончателно уреждане на формирани дългове към собственика по предоставена възмездна финансова помощ за изплащане дългове на Дружеството към финансови кредитори.
- Дружеството не очаква да има нужда от допълнително финансиране през следващите 12 месеца, като наличния ресурс позволява покриването на текущите пасиви.
- По – голяма част от основните клиенти на дружеството не са имали финансови затруднения. Оценката на събираемостта на търговските вземания към 30 март 2020 г. е добра.

Като цяло състоянието на Дружеството е стабилно въпреки сегашната икономическа среда и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

## 5. Нематериални активи

Балансовите стойности на нематериалните активи на Дружеството за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2020 г.	659	269	928
Новопридобити активи	-	74	74
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 март 2020 г.	659	343	1 002
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2020 г.	(652)	(269)	(921)
Амортизация	(2)	(6)	(8)
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 март 2020 г.	(654)	(275)	(929)
<b>Балансова стойност към 31 март 2020 г.</b>	<b>5</b>	<b>68</b>	<b>73</b>

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	814	284	1 098
Новопридобити активи	10	-	10
Отписани активи	(165)	(15)	(180)
Салдо към 31 декември 2019 г.	659	269	928
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2019 г.	(811)	(269)	(1 080)
Амортизация	(6)	-	(6)
Отписани активи	165	-	165
Салдо към 31 декември 2019 г.	(652)	(269)	(921)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

## 6. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията може да бъде анализирана, както следва:

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентари други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2020 г.	19 117	203	912	12 228	1 153	18	33 631
Новопридобити активи	-	-	2	-	-	2	4
Отписани активи	-	-	-	-	(13)	(2)	(15)
Преоценка	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2020 г.	19 117	203	914	12 228	1 140	18	33 620
<b>Амортизация и обезценка</b>							
Салдо към 1 януари 2020 г.	(3 224)	(94)	(772)	(9 992)	(769)	(18)	(14 869)
Отписани активи	-	-	-	-	13	-	13
Преоценка	-	-	-	3	-	-	3
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(54)	(2)	(7)	(73)	(14)	-	(150)
Салдо към 31 март 2020 г.	(3 278)	(96)	(779)	(10 062)	(770)	(18)	(15 003)
<b>Балансова стойност към 31 март 2020 г.</b>	<b>15 839</b>	<b>107</b>	<b>135</b>	<b>2 166</b>	<b>370</b>	<b>-</b>	<b>18 617</b>

Към 31 март 2020 г. Дружеството няма заложен имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2019 г.	19 798	204	917	13 001	1 177	33	35 130
Новопридобити активи	9	-	73	-	296	375	753
Отписани активи	(690)	(1)	(78)	(436)	(320)	(390)	(1 915)
Преоценка	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	(337)	-	-	(337)
Салдо към 31 декември 2019 г.	19 117	203	912	12 228	1 153	18	33 631
<b>Амортизация и обезценка</b>							
Салдо към 1 януари 2019 г.	(3 200)	(88)	(815)	(10 222)	(1 065)	(18)	(15 408)
Отписани активи	211	1	70	222	320	-	824
Преоценка за сметка на капитала	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	336	-	-	336
Амортизация	(235)	(7)	(27)	(325)	(24)	-	(618)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(3224)	(94)	(772)	(9 992)	(769)	(18)	(14 869)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>15 893</b>	<b>109</b>	<b>140</b>	<b>2 236</b>	<b>384</b>	<b>-</b>	<b>18 762</b>



## 7. Активи класифицирани като държани за продажба

Активи, класифицирани като държани за продажба могат да бъдат представени, както следва:

Активи, класифицирани като държани за продажба	31.03.2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	6 861	6 879
	<b>6 861</b>	<b>6 879</b>

Имоти, машини и съоръжения, класифициран като държан за продажба, включват:

	Брой	31.03.2020 ‘000 лв.	Брой	2019 ‘000 лв.
Товарни вагони	3 331	2 153	3 346	2 162
Локомотиви	32	876	32	876
Пътнически вагони	137	3 649	137	3 649
Контейнери	265	182	277	191
Автомобили	8	1	8	1
		<b>6 861</b>		<b>6 879</b>

## 8. Собствен капитал

### 8.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 24 892 266 броя поименни акции с номинал 10 лева за акция. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял.

Към 31.03.2020 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

	31.03.2020 брой акции	2019 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	2 894 973	2 894 973
Записани акции за периода	21 997 293	-
<b>Общо акции, оторизирани на 31 март</b>	<b>24 892 266</b>	<b>2 894 973</b>

С Разпореждане №3 от 20.12.2019 г. на Министерски съвет на Р.България капиталът на „Холдинг БДЖ“ ЕАД се увеличава, срещу увеличаване дела на едноличния собственик на капитала, с непарична вноска, представляваща вземане на държавата срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД, в размер на 219 973 хил.лева, включващо главница в размер на 196 658 хил.лева и определена лихва към 31.12.2019 г. в размер на 23 315 хил.лева (виж пояснение10.3). Увеличението на капитала на дружеството е в съответствие с получената на 16 юни 2017 г.

нотификация от Европейската комисия с Решение (ЕС) 2017/2372 за допустима държавна помощ S.A.31250-2011/C.

На 27.03.2020 г. в изпълнение на посоченото Разпореждане в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е вписано увеличението на капитала на дружеството с непарична вноска, срещу записване на нови 21 997 293 броя поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 10 (десет) лева всяка.

## 8.2 Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерска печалба (загуба)	Общо други резерви	Преоценъчен резерв
Салдо към 1 януари 2019 г.	7 238	131 113	-	138 351	9 438
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(304)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	(25)	(25)	(3)
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	2	2	-
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>7 238</b>	<b>131 113</b>	<b>(23)</b>	<b>138 328</b>	<b>9 131</b>
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 март 2020 г.</b>	<b>7 238</b>	<b>131 113</b>	<b>(23)</b>	<b>138 328</b>	<b>9 131</b>

Към 31.03.2020 г. Дружеството представя законови резерви на стойност 7 238 хил. лв., които представляват фонд "Резервен" в размер на 25 % от номиналната стойност на акционерния капитал на Дружеството, съгласно чл.28, ал.2 от Устава на дружеството.

## 9. Печалба от продажба на нетекущи активи

	31.03.2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от продажба	255	3 260
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(18)	(234)
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>237</b>	<b>3 026</b>

## 10. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, дъщерните и асоциираните предприятия, ключовия управленски персонал, както и всички предприятия, които са под общ контрол на Министерство на транспорта, информационни технологии и съобщенията.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

### 10.1. Сделки с дъщерни предприятия

	31.03.2020 ‘000 лв.	31.03.2019 ‘000 лв.
<b>Предоставени заеми</b>		
- Постъпления на лихви от „БДЖ – Товарни Превози” ЕООД	14	-
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Товарни Превози” ЕООД	259	300
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Пътнически Превози” ЕООД	513	171
- разчетни отношения съгласно сключено споразумение с „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД	-	-
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
- покупки на стоки от „БДЖ – Товарни Превози” ЕООД	4	4
- покупки на услуги от „БДЖ – Пътнически Превози” ЕООД	6	44

#### Предоставени заеми на дъщерни предприятия

В изпълнение на получено разрешение от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията с протокол №ПА-293 от 30.12.2019 г. „Холдинг БДЖ“ ЕАД е предоставил на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД паричен заем в размер на 2 000 хил.лева, с цел погасяване на задължения към ДП „НК ЖИ“. Погасяването на заема се извършва на 24 равни месечни вноски, с гратисен период от 6 месеца по главницата. Лихвеният процент е определен на 3% годишно. Заема е гарантиран със залог на 2 броя локомотиви. За периода „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД текущо изплаща дължимите лихви по предоставения заем.

#### Сключени споразумения с дъщерни предприятия

- *Споразумения за изплащане задължения към финансови кредитори*

Въз основа на преобразуването на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24.05.2011г., част от имущество му, премина към приемащите дъщерни дружества - „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД, съгласно разпределението направено с Договор за преобразуване от 24.01.2011г.

В договора за преобразуване задълженията, произтичащи от взети кредитни средства, използвани за придобиване и ремонт на дълготрайни материални активи, не са разпределени между участващите в преобразуването дружества, въпреки че тези активи са преминали към приемащите дружества, с оглед извършваната от тях дейност по превоз на товари, съответно на пътници.

С оглед на това, че носители, както на изгодите така и на рисковете, свързани с дейността и активите са приемащите дружества, и предвид разпоредбата на чл.263а, ал.1 от Търговския закон, през 2013 г. и 2014г. са подписани споразумения между „Холдинг БДЖ“ ЕАД, „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ Товарни превози“ ЕООД, с които дъщерните дружества поемат изцяло изплащането на задълженията по заемите и финансовия лизинг, както и всички разходи свързани с тяхното обслужване, считано от 24.05.2011г. за сметка на формирания Резерв от преобразуването. До края на 2018 г. изцяло са изплатени поетите

задължения от дъщерните дружества, произтичащи от сключени с „Холдинг БДЖ“ ЕАД споразумения, с изключение на поетото задължение от „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за изплащане на финансов лизинг, което е обект на съдебен спор към датата на отчета.

- *Споразумения за разсрочено плащане на задължения на дъщерните предприятия към „Холдинг БДЖ“ ЕАД*

На основание протоколно решение на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД от 22.03.2019 г. е подписано споразумение с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД за разсрочено изплащане на просрочени задължения на дъщерното предприятие към „Холдинг БДЖ“ ЕАД, възлизащи към 31.12.2018 г. в общ размер на 776 хил. лева. Съгласно условията на подписаното споразумение „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД следва да изплати дълга си на части, чрез ежемесечно изплащане на сума от 20 хил. лева. При забава на плащанията „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД дължи обезщетение по чл.86 от ЗЗД, в размер на законната лихва върху всяко забавена месечна вноска. За първото тримесечие на 2020 г. „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД са изплатили сума в размер на 60 хил. лева.

В изпълнение на протоколно решение на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД от 27.03.2020 г. е подписано ново споразумение с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД за разсрочено изплащане на просрочени задължения на дъщерното предприятие към „Холдинг БДЖ“ ЕАД, възлизащи към 31.12.2019 г. в общ размер на 583 хил. лева. Съгласно условията на подписаното споразумение „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД следва да изплати дълга си на части, чрез ежемесечно изплащане на сума от 20 хил. лева. При забава на плащанията „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД дължи обезщетение по чл.86 от ЗЗД, в размер на законната лихва върху всяко забавена месечна вноска.

## 10.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	31.03.2020 ‘000 лв.	31.03.2019 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	8	44
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	60	89
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	2	2

## 10.3. Сделки със собственика

	31.03.2020 ‘000 лв	31.03.2019 ‘000 лв.
<b>Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията</b>		
- Апорт на вземане в капитала	219 973	-
- Разходи за лихви по финансови задължения	-	3 087

- 1) С Постановление на Министерския съвет №19 от 08.02.2018 г. са одобрени допълнителни плащания от централния бюджет по бюджета на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията за 2018 г., за предоставяне на възмездна финансова помощ на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в размер до 30 946 хил. лева за погасяване на задължения на Дружеството по Втори облигационен заем. Предоставената финансова помощ от МТИТС подлежи на възстановяване в срок до 28.12.2020 г. До размера на получената финансова помощ през месец февруари 2018 г. дружеството е погасило задължения по Втори облигационен заем, представляващи просрочена главница.
- 2) Допълнително с Постановление на Министерския съвет №128 от 08.07.2018 г. са одобрени плащания от централния бюджет по бюджета на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията за 2018 г., за предоставяне на възмездна финансова помощ на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в размер до 103 728 хил. лева за погасяване на задължения по Втори облигационен заем. Същата подлежи на възстановяване в срок до 28.12.2020 г. До размера на получената финансова помощ през месец юли 2018 г. дружеството е погасило изцяло задълженията по Втори облигационен заем, като е възстановена на Министерството сумата от 16 хил. лева, представляваща неусвоена част от предоставената държавна помощ.
- 3) С Постановление на Министерски съвет №237 от 01.11.2018 г. е изменен срока в който „Холдинг БДЖ“ ЕАД следва да възстанови сумата от 62 000 хил. лева, представляваща размера на получената възмездна финансова помощ по ПМС №162 от 04.08.2017 г. Същата подлежи на възстановяване в срок до 30.12.2019 г. За невъзстановени в пълен размер суми върху непогасената част се дължат лихви, съгласно Закона за лихвите върху данъците, таксите и други подобни държавни вземания.
- 4) С Разпореждане №3 от 20.12.2019 г. на Министерски съвет на Р.България за увеличаване капитала на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са определени допълнителни задължения на дружеството, представляващи лихва в размер на 23 315 хил.лева, явяваща се цената на предоставената с посочените по – горе ПМС възмездна финансова помощ за периода от предоставяне на средствата до 31.12.2019 г.

На 27.03.2020 г. в изпълнение на посоченото Разпореждане в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е вписано увеличението на капитала на дружеството с непарична вноска, срещу записване на нови 21 997 293 броя поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 10 (десет) лева всяка.

#### 10.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от следните разходи:

	31.03.2020 ‘000 лв.	31.03.2019 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	41	38
Разходи за социални осигуровки	5	5
Други разходи – командировки	5	2
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>51</b>	<b>45</b>

Длъжността на Изпълнителен директор се изпълнява от инж. Никола Василев. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Григори Григорови членове – Светломир Николов и Никола Василев.

## 11. Разчети със свързани лица в края на периода

	31.03.2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
<b>Нетекущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- дъщерни предприятия - предоставени парични заеми		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	1 500	1 500
- дъщерни предприятия - вземания по споразумения		
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	-	-
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	638	638
<b>Общо нетекущи вземания от свързани лица</b>	<b>2 138</b>	<b>2 138</b>
	<b>31.03.2020 ‘000 лв.</b>	<b>2019 ‘000 лв.</b>
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
дъщерни предприятия - предоставени парични заеми		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	500	500
- дъщерни предприятия – вземания по споразумения за прехвърлени заеми		
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	10 392	10 392
- дъщерни предприятия – търговски вземания		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	795	584
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	319	318
- „БДЖ – Булвагон“ АД	-	4
- асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	47	47
- обезценка	(47)	(47)
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	26	28
- Трен ЕООД	19	19
- обезценка	(35)	(35)
<b>Общо текущи вземания от свързани лица</b>	<b>12 016</b>	<b>11 810</b>
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>14 154</b>	<b>13 948</b>
	<b>31.03.2020 ‘000 лв.</b>	<b>2019 ‘000 лв.</b>
<b>Нетекущи</b>		
<b>Задължения към:</b>		
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	23 305	23 305
<b>Общо нетекущи вземания от свързани лица</b>	<b>23 305</b>	<b>23 305</b>

Текущи Задължения към:	31.03.2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
- <i>собственика</i>		
- Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията	-	219 973
- <i>дъщерни предприятия</i>		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	49	49
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	18	3
- <i>асоциирани предприятия</i>		
- БДЖ - Трансимпекс АД	90	90
- БДЖ Кончар АД	126	126
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
- НК "Железопътна инфраструктура"	376	399
- "Български пощи"	5	5
<b>Общо текущи задължения към свързани лица</b>	<b>664</b>	<b>220 645</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>23 969</b>	<b>243 950</b>

## 12. Условни активи и условни пасиви

Най-значимите съдебни дела, по които Дружеството е ответник, са:

**Гражданско дело №62586/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Борислав Аспарухов Борисов. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 13.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 2 хил. лева.

**Гражданско дело №62591/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Добромир Кирилов Стоянов. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 09.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 1 хил. лева.

**Гражданско дело №62597/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Иво Радков Петров. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 13.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 2 хил. лева.

**Гражданско дело №62593/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Красимир Стефанов Костов. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 01.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 1 хил. лева

**Гражданско дело №62575/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Стойчо Емилов Златков. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 13.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 1 хил. лева

**Гражданско дело №62589/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Тошко Кирилов Маноилов. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 31.06.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 1 хил. лева

**Гражданско дело №62595/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Иван Петров Лозанов. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 01.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 1 хил. лева

**Гражданско дело №62577/2017 г.** от Софийски районен съд, с ищец Петър Николов Божилов. Предмет на иска е трудов спор за частично изплатени международни командировки за периода 01.02.2007 – 13.11.2007 г. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 1 хил. лева

**Гражданско дело №37014/2013г.** от Софийски районен съд, 60-състав с ищец „СЖС България“ ЕООД. Цената на иска е 6 хил. лева с предмет неизпълнен договор за услуга. Прогнозния разход за сметка на „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлиза в размер на 6 хил. лева.

Освен гореописаните дела „Холдинг БДЖ“ ЕАД е ответник и по други дела, които не са съществени заедно и поотделно за междинния финансов отчет.

### 13. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

<b>Финансови активи</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>2019</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 678	4 678
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Предоставени заеми на СЛ	2 000	2 000
Търговски, вземания от свързани лица и другивземания (без аванси)	15 410	15 130
Пари и парични еквиваленти	2 630	2 785
	<u>20 040</u>	<u>19 915</u>
	<b>24 718</b>	<b>24 593</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>2019</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Задълженияпофинансовлизинг	8 423	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	1 770	1 900
Задължения към свързани лица	23 910	240 955
	<u>34 103</u>	<u>251 278</u>



**14. Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:**

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Задължения към собственика (СА)	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>01 януари 2020</b>	-	-	-	8 423	219 973	228 396
<b>Парични потоци:</b>						
Плащания	-	-	-	-	-	-
Постъпления	-	-	-	-	-	-
<b>Непарични промени:</b>						
Непарични уреждания	-	-	-	-	(219 973)	(219 973)
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	-	-	-	-	-
Прекласифициране	-	-	-	-	-	-
<b>31 март 2020</b>	-	-	-	8 423	-	8 423

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Задължения към собственика (СА)	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>01 януари 2019</b>	-	-	-	8 423	207 452	215 875
<b>Парични потоци:</b>						
Плащания	-	-	-	-	-	-
Постъпления	-	-	-	-	-	-
<b>Непарични промени:</b>						
Непарични уреждания	-	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	-	-	-	12 521	12 521
Прекласифициране	-	-	-	-	-	-
<b>31 декември 2019</b>	-	-	-	8 423	219 973	228 396

**15. Рискове, свързани с финансовите инструменти**

**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 13. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

### 15.1. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като възникване на вземания от клиенти, депозирани средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.03.2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 678	4 678
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Предоставени заеми на СЛ	2 000	2 000
Търговски и другивземания (без аванси)	15 410	15 130
Пари и паричниеквиваленти	2 630	2 785
	<b>22 718</b>	<b>24 593</b>

Промените в обезценката на търговските и другите вземания през годината са както следва:

	31.03.2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Обезценка на 1 януари</b>	67 797	67 808
Отписани несъбираеми вземания	-	(50)
Обезценка, отчетена през годината	-	172
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	-	(133)
<b>Обезценка към 31 март</b>	<b>67 797</b>	<b>67 797</b>

### 15.2. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31 март падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 март 2020 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекучи</u>
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Задължения по финансов лизинг	8 423	-
Търговски и други задължения	1 770	-
Задължения към свързани лица	620	23 290
<b>Общо</b>	<b><u>10 813</u></b>	<b><u>23 290</u></b>

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	<u>Текущи</u>	<u>Нетекучи</u>
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Задължения по финансов лизинг	8 423	-
Търговски и други задължения	1 900	-
Задължения към свързани лица	217 650	23 305
<b>Общо</b>	<b><u>227 973</u></b>	<b><u>23 305</u></b>

Стойностите, оповестени в този анализ на класифицираните като текущи и нетекучи задължения, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

## 16. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 март 2020 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	Ниво 3	Общо
Имоти, машини и съоръжения:	<u>‘000 лв.</u>	<u>‘000 лв.</u>
- земи	12 663	12 663
- подвижен състав	2 114	2 114

Справедливата стойност на земята и на подвижния жп състав на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Последната преоценка е извършена към 01.01.2016 г.

## 17. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собственика, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на нетен дълг към капитал .

Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на нетен дълг към капитал в граници които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура Дружеството може да променя сумата на дивидентите изплащани на собственика да върне капитал на акционера, да емитира нови акции или да продаде активи за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31.03.2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал	220 440	496
Общо пасиви	35 660	255 841
- Пари и парични еквиваленти	(2 630)	(2 785)
Нетен дълг	<b>33 030</b>	<b>253 056</b>
Съотношение на нетен дълг към капитал	<b>1:0.15</b>	<b>1:510.2</b>

## 18. Събития след края на отчетния период

В изпълнение на получено разрешение от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията с протокол №ПД-45 от 04.03.2020 г. „Холдинг БДЖ“ ЕАД е предоставил на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД паричен заем в размер на 1 000 хил.лева, с цел погасяване на задължения към ДП „НК ЖИ“. Погасяването на заема се извършва на 24 равни месечни вноски, с гратисен период от 6 месеца по главницата. Лихвеният процент е определен на 3% годишно. Заема е гарантиран със залог на един локомотив.

## Рискове, несигурности и потенциални ефекти, свързани с COVID-19

Предприетите в национален мащаб противо-епидемиологични мерки имат своето негативно отражение върху дейността и резултатите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД:

**Продажбата на неоперативни активи** – отчита се свиване на търсенето от страна на потенциалните купувачи. В контекста на социална изолация и ограничаване на контактите се прекъсва веригата продавач–купувач, както и невъзможност за организиране на търгове и преки договаряния по сега съществуващия начин. Отчита се невъзможност за изпълнение на вече сключени договори поради ограниченията в пътуванията и различната засегнатост със заболяването на областите в държавата.

**Приходи от почивни станции** – в периода на обявеното извънредно положение дейността на „Поделение за почивна дейност“ е напълно преустановена. Не се отчитат приходи от тази дейност, което създава предпоставки застрашаващи летния сезон, когато се реализира основната част от приходите на поделението. При отмяна на мерките и/или значително смекчение след 13-ти май 2020 г., се очаква неизпълнение в приходите от почивни станции, в най–добрия случай да е с около 1/3 от планираните - 1 767 хил. лв.

**Приходи от професионално обучение** – преустановени са всички планираните курсове и обучения. Негативният ефект също е липса на приходи за периода на действие на ограничителните мерки.

От самото начала на обявено положение в Дружеството създадена стройна организация по отношение на физическото присъствие в офисите. Взети са съответните мерки за безопасност на работното място и са осигурени необходимите предпазни средства и санитарни материали и дезинфекциращи препарати. Максимален брой служители преминаха на дистанционен модел на работа, реорганизирана е формата на провежданите търгове за продажба на активи – от открити заседания в търгове със закрити заседания, стопирани са всички инвестиционни проекти, свързани с дейността на почивните станции.

Като цяло в резултат на създадената извънредна ситуация очакванията на ръководството на Дружеството са, че в случай на значително облекчаване на ограничителните мерки след 13

май 2020г., Дружеството да постигане първоначално планираните крайни финансови резултати и баланс на паричните потоци за годината, като намалените приходи, особено в почивна дейност, да бъдат компенсирани с оптимизиране на разходите и плащанията, включително инвестициите.

Не са възникнали коригиращи събития и други значителни некоригиращи събития между датата на междинния индивидуалния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

#### **19. Одобрение на финансовия отчет**

Междинния индивидуален финансовият отчет към 31 март 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Ръководството на 30.04.2020 г.