

Годишен консолидиран доклад за дейността
Консолидиран финансов отчет
Доклад на независимия одитор

**ДП „Национална компания Железопътна
инфраструктура” (група)**

31 декември 2011 г.

Съдържание

	Страница
Годишен консолидиран доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	1
Консолидиран счетоводен баланс	2
Консолидиран отчет за паричните потоци	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Пояснения към консолидирания финансов отчет	5 - 35

ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА” (група)
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
2011 ГОДИНА

I. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” (група) включва Компанията майка – ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” и дъщерното дружество „ТРЕН” ЕООД.

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” съществува от 01.01.2002 г., когато в съответствие със Закона за железопътния транспорт (ЗЖТ) НК „Български държавни железници” е разделена на две компании – БДЖ ЕАД и „НКЖИ”. Като правопреемник на Национална компания „Български държавни железници” поема съответната част от активите и пасивите ѝ по баланса към 01.01.2002 г., която се отнася до железопътната инфраструктура. Целта на разделението е да бъде разграничено управлението на железопътната инфраструктура от подвижния състав, а в по-дългосрочен план либерализиране на пазара на железопътните превози, съгласно Директиви 91/440, 12, 13, 14 от 2001 г. на Европейския парламент и на Съвета на Европейския съюз.

Дъщерното дружество „ТРЕН” ЕООД е регистрирано с решение на Софийския градски съд № 1 от 1 юни 2007 година и решение № 2 от 22 октомври 2007, вписано в Регистъра на търговските дружества, под № 119375, том 1641, стр.5 по ф.д. № 8353/2007 г. Седалището на управление на дружеството е: Република България, гр. София, община Сердика, бул. Мария Луиза 110.

Капиталът на дъщерното дружество е 5 хиляди лева. Едноличен собственик на капитала е ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура”.

Приоритетни задачи пред ДП НК ЖИ

Целта на развитие на железопътната инфраструктура е изграждане и развитие на ключовите транспортни връзки от национално, трансгранично и европейско значение и постигане на необходимата оперативна съвместимост на основните железопътни артерии с трансевропейската железопътна система, както и свързване на основната железопътна мрежа на Р. България с тази на съседните страни. В тази връзка ДП „НКЖИ” се стреми:

- да бъде технически ефективна в поддръжката на железния път и експлоатацията на мрежата и да има високо ниво на безопасност;
- да възстанови проектните параметри на мрежата;
- да изпълни одобрените програми за инвестиции.

Една от приоритетните задачи на Компанията, след приемането на страната в ЕС е привеждането на параметрите на железопътната инфраструктура в съответствие със стандартите на UIC, за постигане на оперативна съвместимост с трансевропейската железопътна система.

ДП „НКЖИ” организира, осъществява и отговаря за изпълнението на своите задължения по дългосрочен договор, сключен между компанията и държавата. Компанията организира цялостната си дейност въз основа на проучвания, прогнози и програми за развитие на железопътната инфраструктура в съответствие с този договор.

Финансирането на дейностите по поддръжането и експлоатацията на железопътната инфраструктура се извършва от: републиканския бюджет, инфраструктурни такси – заплащани от превозвачите, приходи от търговска дейност, кредити, средства по програми на Европейския съюз, приходи от услуги по ценова листа.

ДП „НКЖИ” е свързано лице със своето дъщерно предприятие „ТРЕН” ЕООД, асоциирано предприятие „Фьосталпине ФАЕ София” ООД, в което притежава 49% дялово участие, и с държавни предприятия, с които е под общ правителствен контрол, чрез Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, което упражнява правата на собственост на капитала на тези дружества.

„ТРЕН” ЕООД е с предмет на дейност: търговия с електрическа енергия, след предоставяне на лиценз от ДКЕВР, (допълнено с Решение № 2 от 22 Октомври 2007 г.) икономическо и финансово обслужване на трети лица, маркетингова дейност, търговска реализация на разрешени със закон стоки в страната и чужбина, покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, предприемачество, инженеринг, търговско представителство и посредничество, складови стоки, лизинг, сделки с недвижими имоти, извършване на сделки и услуги незабранени със закон в страната и чужбина, спедиторски и превозни сделки, външно икономическа и външотърговска дейност, съответстващи на българското законодателство и международни договорни изисквания, както и дейност и услуги, незабранени със закон.

На 14 август 2007 година дружеството получи „Лицензия за търговия с електрическа енергия” № Л-241-15 за срок от 10 години от Държавна комисия за енергийно и водно регулиране на Република България.

Приоритетни задачи пред „ТРЕН” ЕООД

Търговецът на електрическа енергия „ТРЕН” ЕООД е създаден с цел чрез дейността си да договаря максимално изгодни цени на електроенергия за железопътната система. Разчетите показват, че от стартирането на своята дейност през 2008 г., „ТРЕН” ЕООД осигурява значително по-ниска крайната цена на

електроенергията за железопътните превозвачи (със 7 – 11 лв. на MWh по – ниска от тази на регулирания пазар).

Основна цел на „ТРЕН” ЕООД е осигуряване на необходимите количества електроенергия за „Холдинг БДЖ” ЕАД и постигане на оптимална цена изгодна и за двете дружества.

ДП „НКЖИ” има акционерно участие в „Зона за обществен достъп-Бургас” АД в размер на 20% от общия капитал. През 2011 г. е преведен остатък на акционерната вноска в размер на 70 хил. лв.

Целта надружеството е да проектира и експлоатира зоната. Капиталът на дружеството е в размер на 500 хил. лв. в поименни акции, като всеки един от петте акционери – „БДЖ” ЕАД, ДП „НКЖИ”, „Пристанище Бургас” ЕАД, ДП „Пристанищна инфраструктура” и Община Бургас участва в капитала на дружеството с по 100 хил. лв.(20%).

Производствен капацитет и степен на натовареност на ДП „НК ЖИ”

ДП „НКЖИ”, като управител на железопътната инфраструктура, предоставя използването ѝ на лицензирани превозвачи, при равнопоставени условия.

Използваемостта на производствения капацитет е около 30% в товарните и 68% в пътническите превози.

За 2011 г. се отчита леко повишаване на натуралните показатели, отчитащи извършените превози с железопътен транспорт - с 2,0% във влаккилометри и с 3,4% в брутотонкилометри спрямо 2010 г.

Натурални и стойностни измерители	Влаккилометри	Брутотон километри	Приходи от инфраструктурни такси (хил.лв.)
Отчет 2011 г.	31,242,807	13,896,301,512	95,620
Отчет 2010 г.	30,637,517	13,437,271,095	90,763
Изменение 2011-2010 в (+/-)	605,290	459,030,417	4,857
Изменение 2011-2010 в (%)	2.0%	3.4%	5.4%

Взаимоотношения с клиенти

Лицензираните превозвачи, които имат право на ползване на железопътната инфраструктура за извършване на товарни превози през 2011 г. са: БДЖ ТП ЕООД, БЖК АД, Булмаркет-ДМ ООД, Унитранском АД, Газтрейд АД, Рейл Карго Австрия АД, Ди Би Шенкер Рейл България ЕООД, ДП ТСВ и „Експрес сервиз” ООД.

Пътнически превози се извършват само от БДЖ ПП ЕООД.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДП „НКЖИ”

Деятност по “Управление на движението на влаковете и гаровата дейност”

Основна задача на дейността през 2011 г. беше осигуряване на равнопоставен достъп до железопътната инфраструктура и планиране на влаковата работа, съобразно инвестиционната програма и строително-ремонтните дейности при осигуряване на безопасно движение на влаковете в съответствие с графика за движение на влаковете (ГДВ, изчисляване на инфраструктурните такси и осигуряване на отчетна и статистическа информация за натоварването по железопътната инфраструктура.

Подделение „Управление на движението на влаковете и капацитета” при ЦУ на ДП „НКЖИ” през 2011 г. е изпълнявало своята дейност в съответствие с Бизнес-плана на предприятието за 2011 г.

Деятност по „Ремонт на железния път и съоръженията”

Състоянието на железния път е определящо за скоростите в ГДВ и сигурността на превозите. Негативно влияние върху допустимите максимални скорости, времепътването, комфорта и експлоатационните разходи оказват просрочените ремонти. Основен източник за покриване на преките разходи, свързани с преминаването на влаковете по железопътната мрежа са инфраструктурните такси.

Основните параметри на железопътната мрежа на ДП „НКЖИ”, поддържани от подделение „Железен път и съоръжения” са:

- Общата разгъната дължина (ОРД) на железопътната мрежа е 6,638 км, от които с нормално междурелсие 1,435 мм – 6,482 км (или 97.65% от ОРД), в т.ч.: Дължина на открит железен път с нормално междурелсие (неразгъната) – 3,947 км (или 59.46% от ОРД); Дължина на гарови коловози – 1,558 км (или 23.47% от ОРД); Дължина на единични железопътните линии и гарови коловози с междурелсие 760 мм – 141 км; Гарови коловози с широко междурелсие (1,520 мм) – 15 км; Безнаставов релсов път - с обща разгъната дължина 1,780 км (или 26.82% от ОРД);

- Брой железопътни стрелки – около 7,530 бр.;
- Брой железопътни прелези – 806 бр.;
- Брой на железопътни мостове – 965 бр., с обща дължина 39.5 км, в т.ч.: със стоманена конструкция – 297 бр., с обща дължина 12.9 км; със стоманобетонена конструкция – 668 бр., с обща дължина 26.6 км;
- Брой тунели – 186 бр., с обща дължина 47.53 км.

В по-голямата си част техническото състояние на железния път и съоръженията, като основни елементи на железопътната инфраструктура, не кореспондира със завишените европейски изисквания по отношение на скорости, осови натоварвания и комбиниран транспорт.

Основната задача за 2011 г. пред поделението „Железен път и съоръжения” беше задържането и привеждането състоянието на железния път, стрелките и съоръженията в техническа изправност съгласно заложените в графика скорости за движение на влаковете. Усилията бяха насочени предимно в участъци с ограничения на скоростите и такива, които поради влошеното си състояние налагат намаляването на съществуващите скорости.

През 2011 г. са изпълнени обекти, видове работи и ремонт по железния път и съоръжения, както следва: Подновяване на железен път – 24,568 метра; Подновяване на железопътни стрелки – 14 броя; Механизиран среден ремонт на баластова призма – 34,780 метра; Механизирано поддържане с ТПМ на железен път – 2,590,227 метра; Механизирано поддържане с ТПМ на железопътни стрелки – 1,481 броя; Полагане на БРП на 18,310 метра; Неутрализация на БРП – 13,644 метра.

С изпълнението на инвестиционната програма на поделение „Железен път и съоръжения” през 2011 г. **е постигнат следния ефект:** Възстановени проектни скорости – 17.1 км; Завишаване на скорости – 14.8 км; Запазване на съществуващи скорости – 2,428 км; Премахнати временни ограничения на скоростта – 32.7 км; Премахнати постоянни ограничения на скоростта – 12.3 км; Намаляване на времепътуването в ремонтните участъци – 12.7 мин.

Дейност по „Сигнализацията и телекомуникацията”

Управлението, контрола и безопасността на влаковото движение по железопътната мрежа се осигуряват от системите и устройствата на осигурителната техника, телекомуникациите и нетяговото електрооснабдяване (ОТ, ТК и ЕС).

Главна цел на текущата поддръжка на системите на ОТ, ТК и ЕС е намаляване на броя и времетраенето на повредите в действащите съоръжения и системи за предотвратяване на смущения в графика за движение на влаковете и постигане на по-високо качество на услугите, предоставяни от ДП „НКЖИ”.

През 2011 г. е постигната средна продължителност за отстраняване на повредите **под 2 часа**.

През 2011 г. повредите по системите и устройствата ОТ, ТК и ЕС са отстранявани своевременно и не е застрашена сигурността на движението на влаковете. **Постигнат е следният ефект:**

- Повишаване безопасността на движението на влаковете и качеството на телекомуникационните връзки;
- Не са допуснати произшествия и сериозни закъснения на влаковете по вина на осигурителната и телекомуникационна техника и съоръжения;
- По-висока ефективност на дейностите, свързани с профилактика и отстраняване на повреди по съоръженията – със създаването на мобилни групи се намалява броят на поддържащия персонал и времето за достигане до повредата и се постига по-добра координация и контрол на работата;
- Намаляване на разходите за персонал, зает с управление на трафика в резултат на извършените преустройства на системите на ОТ (автоматизиране на прелези, нови гарови централизации и др.);
- Навременно отстраняване на възникнали повреди и възстановяване на повредените или унищожени в резултат от кражби съоръжения;
- 7 % намаление на потреблението на електроенергия (в киловатчаса), в сравнение с 2010 г.

Дейности по „Енергетичните и електротехнически съоръжения”

С Решение на Управителния съвет на ДП „НКЖИ” от м. януари 2010 г., е създадено поделение „Електроразпределение” с предмет на дейност разпределение на тягова електроенергия, с три регионални поделения: Енергосекции София, Пловдив и Горна Оряховица.

С Решение № Л-327/17.05.2010 г е издадена лицензия на ДП „НКЖИ” за дейността разпределение на тягова електроенергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт. На това основание е утвърден от Управителния съвет на ДП „НКЖИ” и от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР), Бизнес плана на поделение „Електроразпределение” за периода 2010-2014 г.

Дейността на ДП „НКЖИ” по разпределение на тягова електрическа енергия за нуждите на железопътния транспорт обхваща изпълнението на задължения, съгласно Закона за енергетиката, подзаконовни нормативни актове, закона за железопътния транспорт и издадената лицензия от ДКЕВР, за територията на цялата железопътна инфраструктура.

Основна задача на поделение „Електроразпределение” е поддръжката на енергийните съоръжения и осигуряване непрекъснато енергозахранване на контактната мрежа, чрез поддържане на висока степен на техническа готовност на същата. Изпълнението на тази задача осигурява необходимата сигурност и безопасност на железопътните превози.

Дейност на „ТРЕН” ЕООД

„ТРЕН” ЕООД стартира фактически своята дейност от 07.06.2008 г., когато влиза в сила първия график, по който дружеството купува енергия от производители и доставя тази енергия за покриване нуждите на крайния потребител.

„ТРЕН” ЕООД изпълнява всички изисквания, разписани в Правилата за търговия с електрическа енергия и Закона за енергетиката. електроенергия на крайния потребител „Холдинг БДЖ” ЕАД за периода от 01.01.2011 до 31.12.2011 г. е 327 409 MWh на обща стойност 24,038,150 лева (без ДДС и без акциз).

Разчетите показват, че цената на електроенергията през 2011 г. за потребителя „Холдинг БДЖ” ЕАД след балансиране е по-ниска от тази на обществения доставчик „НЕК” ЕАД с 10.50 лв. на MWh за 2011 г. Реализираната икономия за 2011 г. от това че тяговата електроенергия се осигурява от „ТРЕН” ЕООД на по-ниска цена е 3,278,041 лв.

III. ПЕРСОНАЛ И ПОЛИТИКА НА ДОХОДИТЕ

Структурни и организационни промени и оптимизиране на персонал през 2011 г.

През 2011 г. ДП „НКЖИ” изпълнява приетата в края на 2010 г. **Програма за оперативно реструктуриране** за периода 2011-2016 г. (ПОП). Целта на Програмата е постигане оптимизиране на разходите чрез подобряване на организацията на процесите и дейностите, ефективно използване на материалните и човешки ресурси и повишаване на производителността на труда.

В изпълнение на първия етап от Програмата, в сила от 01.01.2011 г., е извършена структурна реформа, чрез закриване и окрупняване на поделения, премахване на звена с дублиращи се функции и административна реформа на процесите. Извършено е:

- Обособено е самостоятелно поделение „Сигнализация и телекомуникации”, което излезе от състава на ЦУ на ДП „НКЖИ” и са закрити регионалните поделения: Секции СиТ- София, Пловдив и Горна Оряховица;

- Броят на регионалните железопътни секции е намален от 13 на 6 бр. (ЖПС София, ЖПС Пловдив, ЖПС Горна Оряховица, ЖПС Шумен, ЖПС Враца и Механизирана ЖПС Плевен). Закрити са: Железопътни секции София (1 и 2), Варна, Бургас, Русе, Стара Загора, Дупница и Карлово;

- Към Централно управление преминаха оперативно диспечерските звена и инспектората по безопасност и контрол на движението.

Ефектът от структурните и организационни промени е следния:

- Намаляване броя на регионалните поделения с 10 бр.;
- Намаляване нивата на ръководство и разширяване правомощията на директорите на централните поделения;

- Намаляване броя на управленския и административно-обслужващ персонал;

- Намаляване на звена за техническо и сервизно обслужване;

- Централизиране на диспечерския апарат и вътрешния инспекторат;

- Оптимизация на процесите, дейностите и персонала.

В началото на 2011 г. бяха разработени и утвърдени Насоки за оптимизиране на персонала до края на годината, с оглед реализиране на допълнителни мерки за достигане на планираната численост и компенсиране частичното изоставане.

През месец октомври, след анализ на обективните условия и постигнатото до този момент, бе изготвен актуален План-график за оптимизация на персонала по дейности до края на 2011 г. и за цялата 2012 година.

В резултат от изпълнението на пограмите през 2011 г. средносписъчният персонал на групата е намален с 6,3% спрямо 2010 г. и е 13,835 бр (в т.ч. 76 бр. в отпуск по майчинство).

Политика на доходите

През 2011 г. продължи прилагането на мерки и действия за ограничаване на разходите за персонал.

С изтичане на срока на действие на КТД-2009 г. на 14.07.2011 г., отпаднаха част от обезщетенията и договорените размери на плащания в КТД. Допълнителните възнаграждения бяха изплащани съобразно регламентираното във Вътрешните правила за работна заплата на ДП „НКЖИ”.

Средната брутна работна заплата за 2011 г. на ДП „НКЖИ” е 677.78 лв. Отчита се ръст с 0,7% спрямо отчетената за 2010 г. (673.15 лв.), което е в следствие на по-големия размер на изплатени допълнителни възнаграждения за придобит трудов стаж и професионален опит, за положен нощен труд и за времето на разположение на работодателя.

Разходите за възнаграждения в ДП „НКЖИ” - група за 2011 г. са в размер на 117,004 хил. лв. Спрямо 2010 г. са по-малко с 4,670 хил. лв. (с 3.8%). За 2011 г. корективната сума от ползване на платен отпуск от минали години, с която се намаляват начислените средства за възнаграждения е в размер на 471 хил. лв. срещу 2,432 хил. лв. за 2010 г.

Разходите за социални осигуровки и надбавки на групата за 2011 г. са 33,674 хил. лв. и са с 1,714 хил. лв. (с 5.4%) повече от 2010 г. Увеличени са сумите за ваучери за храна в Компанията майка с 2,433 хил. лв. (с 38.8%) спрямо предходната година.

Общо разходите за възнаграждения, осигуровки и надбавки на персонала на ДП „НКЖИ” - група за 2011 г. са по-малко с 2,956 хил. лв. (с 1.9%) спрямо отчета за 2010 г.

Общо получените възнаграждения на ключовия управленски персонал на групата през 2011 г. са в размер на 131 хил. лв. и 18 хил. лв. осигуровки.

IV. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА

Развитието, модернизацията, поддържането и ремонта на железопътната инфраструктура е сложен и дълъг процес, който зависи както от организацията на работата, така от осигуреното финансиране.

Размерът на финансирането се определя в рамките на дългосрочен договор между държавата, представявана от Министъра на финансите и от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията - от една страна и ДП „НКЖИ” - от друга.

От 29.12.2010 г. влезе в сила нов 5 годишен **Договор между Република България и Национална компания „Железопътна инфраструктура”**. Цел на този Договор е осигуряване на дългосрочно планиране и финансиране от държавата на дейностите по изграждането, поддържането, развитието и експлоатацията на железопътната инфраструктура. Финансирането от страна на държавата се осъществява чрез **капиталови трансфери** (суми, предоставени целево и безвъзмездно от републиканския бюджет с инвестиционно предназначение) и/или **субсидии** (суми, предоставени безвъзмездно от републиканския бюджет за текуща дейност с общо и/или целево предназначение).

На основание **Договора** между Република България и ДП „НКЖИ” и одобрена **Годишна програма** от министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията за **2011 г. общият размер на средствата за инвестиции и текущо поддържане на железопътната инфраструктура на Компанията е 217,000 хил. лв..**

С ПМС № 334/ 29.12.2010 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България – обн. ДВ. бр. 2 от 07.01.2011 г. е предоставен капиталов трансфер в размер на **90,000 хил. лв.** и субсидия в размер на **127,000 хил. лв..**

За **2011 г.** усвоените капиталови трансфери предоставени от държавния бюджет на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” са в размер на **90,000 хил. лв.** За основен ремонт на ДМА, по **&5100** от поименните списъци, са усвоени **63,698 хил. лв.** За придобиване на ДМА по **&5200**, усвоените капиталови трансфери са в размер на **26,302 хил. лв.**

Предоставените средства за основен ремонт и придобиване на ДМА от ДБ са усвоени на 100 %, което е видно от следващата таблица:

НАИМЕНОВАНИЕ		Актуализиран план за 2011 г. (хил.лв.)	Усвоени средства за 2011 г. (хил.лв.)
§ 5100 Основен ремонт на дълготрайни материални активи		63,696	63,698
1	Ремонт на железния път и съоръженията за поддържане на достигнатите скорости (проект 3)	49,811	49,916
2	Възстановяване на проектни параметри на железопътна линия София-Карлово-Зимница (проект 8)	11,609	11,506
3	Преустройство на възлови железопътни гари в съответствие с европейските изисквания (проект 20)	2,276	2,276
§ 5200 Придобиване на дълготрайни материални активи		26,304	26,302
1	Удвояване и електрификация на железопътна линия Карнобат-Синдел (проект 7)	8,249	8,247
2	Подновяване и електрификация на железопътна линия Драгоман-Димитровград (проект 9)	1,510	1,510
3	Електрификация и реконструкция на железопътна линия Свиленград-турска граница	9,045	9,045
4	Повдигане на нивелетата на железния път и съпътстващи допълнителни работи по железопътна линия Свиленград-турска граница	7,500	7,500
ОБЩО КАПИТАЛОВИ ТРАНСФЕРИ		90,000	90,000
СРЕДСТВА ЗА ТЕКУЩА ПОДДРЪЖКА ПО ДОГОВОР С ДЪРЖАВАТА		127,000	127,000
ВСИЧКО КАПИТАЛОВИ ТРАНСФЕРИ И ЦЕЛЕВА СУБСИДИЯ		217,000	217,000

ПРОЕКТИ, ФИНАНСИРАНИ СЪС СРЕДСТВА ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

ДП „НКЖИ” е Бенефициент по значителен брой проекти финансирани със средства от ЕС по различни програми и фондове в т.ч. по всички проекти от Приоритетна ос I - Развитие на железопътната

инфраструктура по Транс-европейските и основните национални транспортни оси, по един проект от Приоритетна ос III - Подобряване на интермодалността при превозите на пътници и товари, и Приоритетна ос V - Техническа помощ на Оперативна програма "Транспорт" 2007-2013 г..

Стратегическата цел на Оперативна програма „Транспорт” е изграждането на балансирана и устойчива транспортна система чрез развитие и модернизация на ключовата транспортна инфраструктура за връзки с национално, трансгранично и европейско значение.

През 2011 г. ДП „НКЖИ” извършва дейността си в съответствие с разработените и приетите от МТИТС политики, които се изпълняват чрез 3 програми:

- Развитие на железопътната инфраструктура и комбиниран транспорт;
- Контрол и осигуряване на стандарти в железопътния транспорт;
- Управление при кризи, превенция на риска, търсене и спасяване, разследване на произшествия.

Към края на 2011 г. на различно ниво на изпълнение са следните железопътни инфраструктурни проекти, свързани с изграждане и проектиране на железопътната инфраструктура, както и технически помощи за развитие на интермодалния транспорт:

1. Проекти финансирани по програма ИСПА

1.1. Проект „Реконструкция и електрификация на железопътна линия Пловдив – Свиленград – Турска/Гръцка граница и оптимизиране на трасето за скорост 160 км/ч”

Към 31.12.2011 г. строителните работи по договора са приключили. Изпълняват се дейности по отстраняване на забележките, констатирани от Комисията за установяване годността за приемане на строежа, назначена от генералния директор на ДП „НКЖИ”, съгласно Заповед № 1514/13.12.2011 г.

1.2 Проектите за техническа помощ за подготовка на инвестиционни проекти за модернизация и рехабилитация на железопътната мрежа на Република България, финансирани от Програма ИСПА на ЕС, бяха приключени през 2010 г.

През 2011 г. са изготвени заключителни доклади по финансовите меморандуми. През 2012 г. се очаква окончателното становище на ЕК по одобрение на докладите, приключване на ИСПА мерките и финансово закриване на меморандумите.

2. Проекти по Оперативна програма „Транспорт” 2007-2013

През 2011 г. се изпълняват значими железопътни инфраструктурни проекти, свързани с **ИЗГРАЖДАНЕ НА ЖЕЛЕЗОПЪТНАТА ИНФРАСТРУКТУРА:**

2.1. Проект „Реконструкция и електрификация на железопътната линия Свиленград-турска граница”, съфинансиран по Приоритетна ос I на Оперативна програма „Транспорт” 2007 – 2013 г. Подписан е договор с избрания изпълнител на 25.05.2009 г. със срок за изпълнение 30.06.2012 г.

2.2. „Рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци от железопътната линия Пловдив-Бургас”

След приключване на договора за „Техническа помощ за рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци от железопътната линия Пловдив – Бургас” и финализиране на процедурата за избор на изпълнители на проект „Рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци от железопътната линия Пловдив – Бургас” започна неговото изпълнение, което включва строителство, оценка на съответствието и строителен надзор.

Сключен е договор за безвъзмездна помощ между ДП „НКЖИ” и УО по ОПТ на 07.02.2011 г.

2.3. Модернизация на Трансевропейската железопътна мрежа в България железопътната линия София – Пловдив, участък Септември - Пловдив”

Проведена и приключена е откритата процедура за избор на изпълнител за строителство за участъка Септември – Пловдив и са подписани договори с изпълнителите по трите обособени позиции на проекта: 1. Септември-Пазарджик; 2. Пазарджик-Стамболийски; 3. Стамболийски-Пловдив. Между УО и ДП „НКЖИ” е сключен договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ по ОПТ.

2.4. През 2011 г. се изпълняваха дейности, необходими за финализиране подготовката на инвестиционните проекти, включени като разширение в обхвата на съответните инвестиционни проекти по ОПТ за следните проекти: „Модернизация на железопътната линия Видин – София”; „Модернизация на железопътната линия София – Пловдив, участъци София – Елин Пелин и Елин Пелин – Септември”; „Инструмент за подготовка на железопътни проекти по TEN-T мрежата”, обхващащ проектите за модернизация на железопътните линии София – Драгоман и София – Перник – Радомир и за развитие на железопътните възли София и Бургас.

2.5. Проект „Проектиране и внедряване на Географска информационна система” (ГИС) за нуждите на ДП „НКЖИ”, финансиран по ос V на ОП „Транспорт”

На 05.04.2011 г. ГИС е официално открита.

2.6. Проект „Изграждане на интермодален терминал в град София - фаза 1”

На 13.04.2011 г. е подписан анекс към оригиналния договор за БФП по проекта за удължаване срока за изпълнение на необходимите подготвителни работи за строителството на фаза 1 на ИМТ София до 31.03.2012г.

2.7. Проект „Консултантска услуга за извършване оценка на съответствието на инвестиционния проект със съществените изисквания към строежите за проект „Модернизация на железопътната линия София - Пловдив”. Проектът е с финансиране по ос V „Техническа помощ” на ОПТ 2007-2013 г. Извършено е окончателно плащане по договора. Предаден е окончателен доклад за изпълнените дейности по проекта в МТИТС. Извършена проверка на място от УО на ОП „Транспорт” 2007-2013г.

2.8. Проект “Консултантска услуга за извършване оценка на съответствието на инвестиционния проект със съществените изисквания към строежите за проект „Техническа помощ за рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци на ж.п. линията Мездра – Г.Оряховица в България”.

Заклучителният протокол, удостоверяващ изпълнението на всички дейности съгласно договора и договорното споразумение е подписан на 28.10.2011 г. На 15.11.2011 г. е извършено окончателно плащане по договора с Изпълнителя.

Инвестиционният проект „Рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци от железопътната линия Мездра – Горна Оряховица” е включен в индикативния списък с алтернативни проекти към Оперативна програма „Транспорт” (ОПТ) 2007-2013 г.

2.9. Проект „Укрепване на административния капацитет на ДП „НКЖИ” за подготовката, избора, управлението, изпълнението, наблюдението и контрола на железопътните проекти по ОП „Транспорт 2007-2013”, в качеството ѝ на конкретен бенефициент по ОПТ в съответствие със сключеното Оперативно споразумение с Управляващия орган на ОПТ”.

Във връзка с реализиране на проект: Техническа помощ за укрепване на административния капацитет в ДП „НКЖИ” и въвеждане на модели за управление на железопътни проекти с подкрепата на инициативата JASPERS, предприятието ревизира приоритетите си и анализира нуждата си от техническа помощ. С писмо № ЖИ-21129/10.11.2011 г., ДП „НКЖИ” е заявило пред УО на ОПТ необходимостта от прекратяване на Договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ № ДОПТ-3/18.08.2010 г. за проект: BG 161PO004-5.0.01-0043 предвид изложените по-долу обстоятелства.

Основната цел е избягване на двойно финансиране и запознаване с констатациите и нуждите, произтичащи от Докладите и предложенията на представителите на JASPERS, което изцяло променя нуждата от техническа помощ, изразена във формуляра за кандидатстване с проект: „Укрепване на административния капацитет на ДП „НКЖИ” за подготовката, избора, управлението, изпълнението, наблюдението и контрола на железопътните проекти по ОП „Транспорт” 2007-2013 г., в качеството ѝ на конкретен бенефициент по ОПТ в съответствие със сключено Оперативно споразумение с Управляващия орган на ОПТ”.

3. Проекти по ТЕН-Т бюджет

3.1. Проект „Техническа помощ за изграждането на интермодален терминал в Южен централен район за планиране на регионалното развитие в България – Пловдив”.

Проектът е одобрен за финансиране с Решение на Европейската Комисия С(2008)7866 от 10.12.2008 г. като Действие 2007-BG-90304-S.

С Решение № 509 от 08.07.2011 г. Министерският съвет на Република България определи на обекта статут от национално значение.

Напредналата степен на подготовка и стратегическото му значение дадох възможност проекта да се предложи за финансиране по ОП „Транспорт”, приоритетна ос 3 „Подобряване интермодалността при превоза на пътници и товари” в настоящия програмен период (до 2013 г.). Решение за включването му беше взето на XI-то заседание на КН по ОПТ, проведено на 08.12.2011 г.

3.2. Проект „Техническа помощ за възстановяване на проектните параметри на железопътната линия Варна-Русе”. Сключен е договор с Дружество по ЗЗД „Евротранспроект-Нет инженеринг” на 19.02.2009 г. Изготвен е заключителен доклад и е извършено окончателно плащане по договора.

3.3. Мултинационален Проект „Проучвания относно изграждането на Железопътен приоритетен проект №22”. Многогодишна програма 2007-2013 г. с Решение за отпускане на финансова помощ на ЕК С(2008) 7574 от 04.12.2008 г.

На 31.12.2010 г. е подписано споразумение за сътрудничество между държавите по приоритетен проект № 22.

Изпълнява се сключеният през февруари 2011 г. договор по Фаза А. Окончателното приключване на проекта е 31.12.2015 г.

Изготвена е документация за провеждане на открита процедура за избор на изпълнител за „Предварително проучване за модернизация на железопътната линия Радомир – Кулата, част от мултинационален проект „Проучвания относно изграждането на Железопътен приоритетен проект №22, 2007-EU-22070-S”.

V. ПОДГОТОВКА ЗА ЗАЕМНО СПОРАЗУМЕНИЕ СЪС СВЕТОВНА БАНКА

По подготовката на заема за ДП „НКЖИ”, съгласно предварителните договорености със СБ и съгласуваната Програма за действие, от страна на компанията е извършено следното:

Изпратен е формуляр за параметрите на заема - сума, времетраене, гратисен период, период на изплащане, вид на погасителния план и др.

На 22.01.2011 г., е изпратена актуализация на Оперативно ръководство по проекта (ОРП). Уточнен е допълнителен параметър за енергетиката - стойности на време за прекъсване на движението на влаковете поради проблеми в електрозахранването и неговото намаляване през годините напред. Актуализиран е Плана за изпълнение на предвидените договори.

Понастоящем е определен размера на кредита на общо 70 млн. евро. Общата сума на заема е намалена спрямо плана от 2010 г. при оптимизиране на включените проекти за финансиране от заема, извършено в края на 2010 г.

Предвижда се изпълнението на дейностите (проектите) за ДП „НКЖИ” от заема да се реализират в период на около 4 години след като заема стане ефективен. В този период ще бъдат извършени и редица дейности по реструктурирането на ДП „НКЖИ” и за повишаване ефективността на 1 работещ в Компанията с цел достигане средното ниво на този показател за ЕС.

VI. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ НА ДП „НКЖИ” - ГРУПА

КОЕФИЦИЕНТИ	Отчет към 31.12.2011г.	Отчет към 31.12.2010 г.	Абсолютно изменение (2011-2010)	Индекс 2011/2010
Обща ликвидност	3.53	2.00	1.53	1.77
Бърза ликвидност	3.02	1.79	1.23	1.69
Абсолютна ликвидност	0.38	0.23	0.15	1.65
Финансова автономност (коефициент на платежеспособност)	6.77	5.87	0.90	1.15
Коефициент на задължнялост	0.15	0.17	-0.02	0.88
Оборот на вземанията от клиенти (пъти)	1.544	1.643	-0.099	0.94
Период на събиране на вземанията от клиенти	233дни	219дни	14дни	1.06
Период на погасяване на задълженията по доставката	29дни	70дни	-41дни	0.41
Времетраене на един оборот на материалните запаси	54дни	40дни	14дни	1.35
Брой на оборотите на материалните запаси	6.65	8.94	-2.29	0.74
Заетост на материалните запаси	0.15	0.11	0.04	1.36
Рентабилност на приходите от продажби	-0.24	-0.06	-0.18	4.00
Рентабилност на собствения капитал	-0.03	-0.01	-0.02	3.00
Рентабилност на активите	-0.016	-0.004	-0.012	4.00
Ефективност на разходите от оперативна дейност	0.89	0.96	-0.07	0.93
Ефективност на приходите от оперативна дейност	1.12	1.04	0.08	1.08
Нетен оборотен капитал (хил.лв.)	145,482	75,138	70,344	1.9
Зает капитал (хил.лв.)	2,217,621	2,144,285	73,336	1.0
Дългосрочни пасиви (хил.лв.)	987,142	877,569	109,573	1.1
Чиста стойност на активите (хил.лв.)	1,230,479	1,266,716	-36,237	1.0

От горната таблица може да се проследи изменението на финансовите показатели на предприятието през 2011 г., както следва:

- **Показателите за ликвидност** спрямо 2010 г. показват добро равнище на общата, бързата и абсолютната ликвидност. Групата разполага с повече краткотрайни активи, които може да използва за погасяване на текущите си задължения.

- **Подобрена е финансовата стабилност** и относителната независимост по отношение на кредиторите, което е видно от подобряването с 0.90 пункта на коефициента на платежеспособност и намаляването с 0.02 пункта на коефициента на задължнялост.

- **Показателите за рентабилност** са отрицателни величини, тъй като финансовият резултат и за двата периода на Групата е загуба.

- През двете години текущите активи превишават текущите задължения и Групата има наличие на оборотен капитал. Налице е **положителна тенденция на увеличаване на оборотните средства за финансиране** на текущата дейност. За 2011 г. оборотният капитал е увеличен със 70,344 хил. лв., спрямо 2010 г., и отчита нарастването на текущите вземания и намаляването на текущите задължения.

- За 2011 г. е **намален периода на погасяване на задълженията към доставчици** с 41 дни (от 70 на 29 дни). Това е в резултат от намаляване с 49 % на задълженията към доставчици спрямо 2010 г.

- Увеличен е с 14 дни от 219 на 233 дни периода на събиране на вземанията от клиенти, вследствие запазване размера на старите задължения на „Холдинг БДЖ” ЕАД.

• При краткотрайните материални активи се отчита влошаване на финансовите коефициенти. Увеличено е времетраенето на оборота на материалните запаси с 14 дни от 40 на 54 дни. Това е в резултат от увеличаване със 78% спрямо 2010 г. на материалните запаси на Компанията майка и от невлагането в железопътната инфраструктура на всички планирани материали през 2011 г..

Финансовото управление и контрол се осъществява от ръководителите, работниците и служителите като цялостен процес от дейността на организациите от публичния сектор, съгласно ЗФУКПС.

Финансовото управление и контрол се осъществява чрез системи за ФУК, включващи политики и процедури, въведени от ръководството на компанията, с цел да се осигури разумна увереност, че целите ѝ са постигнати чрез:

- съответствие със законодателството, вътрешни актове и договори;
- надеждност и всеобхватност на финансовата система и оперативна информация;
- икономичност, ефективност и ефикасност на дейностите;
- опазване на активите и информацията.

С цел дефиниране и управление на рисковете ДП „НКЖИ” – Компанията майка има изграден действащ вътрешен контрол.

В резюме финансовото състояние на ДП „НКЖИ”- Компанията майка през 2011 г. е следното:

- Наложена е стриктна финансова дисциплина и контрол при изразходването на финансовите средства;
- Намалени са административните разходи;
- Ефективно се усвояват средствата по проекти към Оперативна програма „Транспорт” и други проекти, финансирани със средства от ЕС - ИСПА. TEN-T и др.;
- Намалени са задълженията към Държавния бюджет, доставчици, персонал, осигурителни институции и др.;
- Изплащат се по график дължимите възнаграждения и надбавки на персонала;
- Запазване нивото и 100% усвояване на приходите от финансираня, в резултат на участието на държавата във финансирането на железопътната инфраструктура;
- Покриване на задълженията към международните финансови институции в срок;
- Подобряване на финансовите показатели, в т.ч.: по-добро равнище на показателите за ликвидност, на производителността на 1 лице, на коефициента на платежоспособност, намаляване периода на погасяване на задълженията към доставчици и намаляване на коефициента на задлъжнялост.

Преглед на консолидираните резултати от дейността

Консолидираният финансов резултат за текущия период след приспадане на данъците върху печалбата е 35,660 хиляди лева загуба.

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” – Компанията майка приключва 2011 година със загуба в размер на 37,104 хил. лв.

Финансовият резултат на „ТРЕН” ЕООД за 2011 година е 1,344 хил. лв. нетна печалба след облагане с корпоративен данък.

Данъчното облагане на дружествата от Групата се извършва съгласно изискванията на приложимото данъчно законодателство на база индивидуалните финансови отчети.

В Консолидирания финансов отчет е представен текущ разход за данък, представляващ общо задължение от индивидуалните отчети на дружествата от Групата.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството на Компанията-майка е отговорно за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото ѝ представяне и парични ѝ потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като индивидуалните финансови отчети на дружествата от Групата и Консолидирания финансов отчет са изготвени при спазване на принципа на действащото предприятие.

Милчо Ламбрев,
Генерален директор



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
СОБСТВЕНИКА
НА ДП "НК ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"
ГР.СОФИЯ

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ (групата) към 31 декември 2011 година, включващ консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2011 година, и консолидираните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания от наша страна, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието-майка, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.



Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето квалифицирано мнение.

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. В оповестителните бележки към консолидирания финансов отчет „Значими счетоводни политики“, точка 6 (г), групата е оповестила, че за оценка след първоначално признаване е приела „модела на преоценка“ за групи активи. Балансовата стойност на тези групи активи, представени в консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2011 година на ред „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“ и оповестени в бележка 9 е 1,685,445 хил.лв. Справедливите стойности на „Земи, сгради, машини и съоръжения“ са определени към 1 януари 2005 г. от лицензирани оценители. Групата декларира, че при оценките са приложени следните методи: за земите и сградите - пазарна оценка, коригирана с пазарни множители; и за съоръженията и машините - метода на амортизирана възстановима стойност. Така както е оповестено в бележка 9 „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“, Компанията майка не е направила оценка за определяне на справедливите им стойности към 31 декември 2011 година. Поради специализираният характер на имотите, машините и съоръженията и липсата на активен пазар, ние не сме били в състояние и чрез други одиторски процедури да потвърдим балансови им стойности като справедливи.

2. В консолидирания счетоводен баланс на групата към 31 декември 2011 година, така както е оповестено в бележка 9 са представени земи с балансова стойност 306,705 хил.лв. и сгради с балансова стойност 67,972 хил.лв. За земи с балансова стойност 91,568 хил.лв. и за сгради с балансова стойност 4,744 хил.лв., групата не притежава съответните документи за собственост.

3. В консолидирания счетоводен баланс на групата към 31 декември 2011 година в нетекущите материални активи са включени „Разходи за придобиване на дълготрайни активи“ с балансова стойност 2,295 хил.лв. Ние не получихме достатъчна и убедителна информация относно тяхната оценка за представяне в консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2011 година. Имайки предвид продължителния период на недовършване на тези обекти и тяхната изложеност на влиянието на външни фактори, ние не сме в състояние да се убедим в достатъчна степен на сигурност, че тези разходи биха имали характер на активи и дали те не са надценени в консолидирания финансов отчет.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефектите от въпросите описани в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ към 31 декември 2011 година, както и консолидираните финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.



Доклад по други законови и нормативни изисквания

Консолидиран годишен доклад за дейността на Групата

Ръководството на ДП "Национална компания Железопътна инфраструктура" носи отговорност за изготвянето на консолидиран годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на чл.33 от Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството (чл.38 ал.4) изисква от нас да изразим мнение относно съответствието на финансовата информация, представена в консолидирания годишен доклад за дейността и консолидирания годишен финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, финансовата информация представена в консолидирания годишен доклад за дейността на Групата, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, съдържаща се в консолидирания годишен финансов отчет на групата към 31 декември 2011 г.

15 Юни 2012 година
гр.София

РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ:

гр.София, 1220
ж.к.Надежда I, бл.156, вх."Г"
Севдалина Паскалева


.....
(Севдалина Паскалева)

0605 Севдалина Паскалева
Регистриран одитор

гр.София, 1233
бул.Кн.М.Луиза, бл.116, вх."Б"
Радка Боевска


.....
(Радка Боевска)

0270 Радка Боевска
Регистриран одитор

гр.София, 1618
ул.Симеон Радев №40, вх."Б"
Мария Вълканова


.....
(Мария Вълканова)

0385 Мария Вълканова
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

За годината, завършваща на 31 декември 2011

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Приходи от инфраструктурни такси	1a	95,620	90,763
Нетни приходи от продажби на ел. енергия	1б	1,490	1,648
Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата	2	172,213	177,382
Нетни други приходи	3	<u>30,022</u>	<u>38,678</u>
		299,345	308,471
Капитализирани разходи		3,140	2,689
Промени в материалните запаси и незавършеното производство		(34)	568
Разходи за материали	4	(33,201)	(25,331)
Разходи за външни услуги	5	(30,096)	(25,532)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	9, 9a, 10	(104,613)	(104,108)
Разходи за персонала	7	(150,678)	(153,634)
Други разходи за дейността	6	<u>(23,415)</u>	<u>(15,891)</u>
Печалба/ (загуба) от оперативна дейност		(39,552)	(12,768)
Нетни финансови (разходи) приходи	8	(192)	(1,651)
Печалби/(загуби) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	11	<u>100</u>	<u>140</u>
Печалба/ (загуба) преди данъци		(39,644)	(14,279)
Разходи за данъци върху дохода		3,984	4,862
В т.ч. Текущ разход за данък	17 a	(1,747)	(1,173)
В т.ч. От отсрочени данъци	17 б	<u>5,731</u>	<u>6,035</u>
Печалба/ (загуба) за периода		(35,660)	(9,417)
Друг всеобхватен доход			
Печалба от освободен преоценен резерв		22,593	12,555
Данък върху дохода, отнасящ се до друг всеобхватен доход		<u>(2,054)</u>	<u>(1,141)</u>
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		20,539	11,414
Общ всеобхватен доход		<u>(15,121)</u>	<u>1,997</u>

Консолидираният отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 5 до 35.

Милчо Ламбрев
Генерален директор

Роза Константинова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 31 Май 2012 година

Консолидиран финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на : 15 юни 2012

1. С. Паскалева
Севдалина Паскалева
Регистриран одитор

3. М. Вълканова
М. Вълканова
Регистриран одитор

2. Р. Боевска
Радка Боевска
Регистриран одитор

Консолидиран счетоводен баланс

Към 31 декември 2011 година

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010 (реклафициран)
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	2,108,084	2,058,410
Активи извън експлоатация	9a	1,889	9,117
Нетекущи нематериални активи	10	5,084	164
Инвестиции	11	4,103	3,933
Общо нетекущи активи		2,119,160	2,071,624
Материални запаси	12	28,983	16,282
Търговски и други вземания	13	106,403	115,570
Текущи финансови активи, държани за търгуване	14	77	71
Предплатени разходи		323	400
Пари и парични еквиваленти	15	21,922	17,054
Общо текущи активи		157,708	149,377
Общо активи		2,276,868	2,221,001
Капитал			
Основен капитал	16	100,000	100,000
Резерви		382,916	382,919
Преоценъчен резерв		1,136,946	1,155,432
Неразпределени печалби (натрупани загуби)		(388,168)	(370,520)
Общо собствен капитал		1,231,694	1,267,831
Пасиви			
Нетекущи задължения			
Задължения по лихвени заеми	18	31,887	43,310
Задължения за обезщетения при пенсиониране	7a	5,553	5,075
Отсрочени данъчни пасиви	17b	86,677	92,408
Общо нетекущи задължения		124,117	140,793
Текуща част на задължения по лихвени заеми	18	11,273	10,520
Търговски и други текущи задължения	19	43,960	62,319
Задължения за обезщетения при пенсиониране	7a	2,376	1,678
Предплатени продажби		423	1,084
Общо текущи задължения		58,032	75,601
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата			
Приходи за бѹд. периоди, свързани с безвъзмездни средства за нетекущи активи	20	833,201	708,868
Приходи за бѹд. периоди, свързани с безвъзмездни средства за текущи активи	20	29,824	27,908
Общо безвъзмездни средства, предоставени от държавата		863,025	736,776
Общо капитал, пасиви и средства, предост. от държавата		2,276,868	2,221,001

Консолидираният Счетоводен баланс следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 5 до 35.

Милчо Ламбрев
Генерален директор

Роза Константинова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 31 Май 2012 година

Консолидиран финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на:

1. С. Паскалева

2. Р. Боевска

3. М. Вълканова

0270 Радка
Боевска
Регистриран одитор

0385 Вълканова
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци

За годината, завършваща на 31 декември 2011

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Оперативна дейност			
Постъпления от търговски контрагенти		176,018	137,432
Плащания към търговски контрагенти		(139,882)	(84,352)
Плащания на персонал и осигурителни институции		(151,177)	(155,822)
Нетни парични потоци, свързани с лихви и такси		272	6
Плащания за данъци върху дохода		(1,465)	(258)
Други нетни парични потоци от оперативна дейност		4,321	(6,481)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(111,913)	(109,475)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(94,665)	(85,789)
Продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		2,812	880
Получени дивиденди		338	817
Придобиване на съучастия		(70)	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(91,585)	(84,092)
Финансова дейност			
Получени финансираня и субсидии		220,082	223,771
Плащания по лихвени заеми		(10,423)	(19,955)
Платени лихви по заеми		(1,293)	(1,908)
Нетен паричен поток от финансова дейност		208,366	201,908
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти		4,868	8,341
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		17,054	8,713
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	14	21,922	17,054

Консолидираният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 5 до 35.

Милчо Ламбрев
Генерален директор

Роза Константинова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 31 Май 2012 година

Консолидиран финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на : 15 юни 2012

1. С. Паскалева

Севдалина
Паскалева
Регистриран одитор

3. М. Вълканова

Вълканова
Регистриран одитор

2. Р. Боевска

Радка
Боевска
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за промените в капитала

За годината, завършваща на 31 декември 2011
В хиляди лева

	Основен капитал	Резерв от преоценки	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2010 година	100,000	1,164,713	383,533	(371,486)	1,276,760
Преоценъчен резерв на отписани нетекущи активи		(9,281)		(1,031)	(10,312)
Други изменения на собствения капитал			(614)		(614)
Печалба/(загуба) за периода				(9,417)	(9,417)
Друг всеобхватен доход					
Печалба от освободен преоценъчен резерв				12,555	12,555
Данък върху дохода, отнасящ се до друг всеобхватен доход				(1,141)	(1,141)
Общо друг всеобхватен доход				11,414	11,414
Общ всеобхватен доход				1,997	1,997
Салдо към 31 декември 2010 година	100,000	1,155,432	382,919	(370,520)	1,267,831
Начално салдо 2011 г.	100,000	1,155,432	382,919	(370,520)	1,267,831
Покриване на загуби					
Преоценъчен резерв на отписани нетекущи активи		(18,486)		(2,527)	(21,013)
Други изменения на собствения капитал			(3)		(3)
Печалба/(загуба) за периода				(35,660)	(35,660)
Друг всеобхватен доход					
Печалба от освободен преоценъчен резерв				22,593	22,593
Данък върху дохода, отнасящ се до друг всеобхватен доход				(2,054)	(2,054)
Общо друг всеобхватен доход				20,539	20,539
Общ всеобхватен доход				(15,121)	(15,121)
Салдо към 31 декември 2011 година	100,000	1,136,946	382,916	(388,168)	1,231,694

Консолидираният отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 5 до 35.

Милчо Ламбрев
Генерален директор

Роза Константинова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 31 Май 2012 година

Консолидиран финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад на : 15 май 2012

1. С. Паскалева

Севдалина Паскалева
Регистриран одитор

3. М. Вълканова

М. Вълканова
Регистриран одитор

2. Р. Боевска

Радка Боевска
Регистриран одитор

Бележки към финансовия отчет**1. Правен статут**

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ (група) включва Компанията майка – ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ и дъщерно дружество „ТРЕН“ ЕООД.

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ (Компанията или ДП „НКЖИ“) е създадена в България в съответствие с изискванията на Закона за железопътния транспорт, който е в сила от 1 януари 2002 година и е регистрирана с решение на Софийския градски съд № 1 от 15 януари 2002 година, вписано в регистъра II, под №948, том 18, стр.32 по фд № 23/2002 г. Седалището на управление на ДП „НКЖИ“ е: Република България, гр.София, община Сердика, бул. Мария Луиза 110.

ДП „НКЖИ“ е създадена при преобразуване на Национална компания „БДЖ“ (НК „БДЖ“) чрез отделяне, считано от 1 януари 2002 година. ДП „НК Железопътна инфраструктура“ е правопреемник на отделените активи и пасиви от НК „БДЖ“ в частта, отнасяща се до железопътната инфраструктура съгласно разделителен баланс към 31 декември 2001 година. Единоличен собственик на капитала на ДП „НКЖИ“ е държавата. Органи на управление на ДП „НКЖИ“ са: Министерът на транспорта, информационните технологии и съобщенията, Управителен съвет и Генерален директор.

Управителният съвет на ДП „НКЖИ“ в състав: Орлин Иванов Алексиев – председател и членове: Иван Василев Марков и Милчо Алексиев Ламбрев е действал до 09.06.2011 г. От 10 юни до края на 2011 година Управителният съвет е в състав: Димитър Стоянов Савов – председател и членове: Иван Василев Марков и Милчо Алексиев Ламбрев. ДП „НКЖИ“ се управлява и представлява от Генералния директор Милчо Алексиев Ламбрев.

Със заповед на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията, на основание чл. 40е, ал.1 и 2 във връзка с § 1, т.11 от Допълнителните разпоредби на Закона за независимия финансов одит, е назначен одитен комитет на ДП „НКЖИ“ в състав: Радослав Георгиев Върбанов и Александрина Харлампиева Няголова от 24.11.2010 г. до 31.01.2011 г. От 01.02. 2011 година до 28.08. 2011 г. одитния комитет е в състав: Катя Лозанова Атанасова – председател и членове Александрина Харлампиева Няголова и Радослав Георгиев Върбанов. От 29.08. 2011 година одитния комитет е в състав: Катя Лозанова Атанасова – председател и членове: Александрина Харлампиева Няголова и Анжелина Любенова Тотева.

На основание Правилника за изменение и допълнение на Правилника за устройството и дейността на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“, обнародван в ДВ № 100 от 21.12. 2010 г., считано от 01.01 2011 г. Компанията майка има нова структура на административно-стопанските териториално обособени звена: Управления на движение на влаковете и гаровата дейност (УДВГД) – 3 звена, Железопътни секции (ЖПС) – 5 звена в София, Враца, Горна Оряховица, Шумен и Пловдив, 1 Механизирана железопътна секция Плевен, Поделение „Електроразпределение“(ЕРП), Поделение „Сигнализация и телекомуникации“ (СиТ) и 1 Център за Професионална Квалификация (ЦПК).

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ осигурява използването на железопътната инфраструктура от лицензирани превозвачи при равнопоставени условия и управлява влаковата работа в железопътната инфраструктура при спазване на изискванията за безопасност, надеждност и сигурност. За целта Компанията майка извършва дейности по развитието, ремонта, поддържането и експлоатацията на железопътната инфраструктура; приема всички заявки за превоз от превозвачите и разработва графика за движение на влаковете, съгласувано с превозвачите, а за пътническите превози – и с общините. Компанията майка събира инфраструктурни такси в размер, определен от Министерски съвет, по предложение на Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ е едноличен собственик на дъщерно дружество „ТРЕН“ ЕООД с капитал 5 хиляди лева и с предмет на дейност: търговия с електрическа енергия.

Дъщерното дружество „ТРЕН“ ЕООД е регистрирано в България в съответствие с изискванията на търговския закон с решение на Софийския градски съд № 1 от 1 Юни 2007 година и решение № 2 от 22 Октомври 2007 вписано в Регистъра на търговските дружества, под № 119375, том 1641, стр.5 по фд № 8353/2007 г. Седалището на управление на дружеството е: Република България, гр.София, община Сердика, бул. Мария Луиза 110.

Управителният съвет на Дружеството майка ДП „НК ЖИ“ назначава и освобождава управителя на дъщерното дружество. Дъщерното дружество се управлява и представлява от управител Стоян Неделчев Стоянов. Контрольор на дружеството е Джоанна Кръстева Димитрова.

Бележки към финансовия отчет**1. Правен статут (продължение)**

С решение на Управителния съвет на ДП „НКЖИ“ и на основание чл. 40е, ал.1 и 2 във връзка с § 1, т.11 от Допълнителните разпоредби на Закона за независимия финансов одит, е назначен одитен комитет на „ТРЕН“. От 01.01.2011 година до края на 2011 година одитния комитет е в състав: Красимира Иванова Михайлова – председател и членове: Тилко Петров Петров и Албена Пенчева Лазарова.

„ТРЕН“ ЕООД с предмет на дейност: търговия с електрическа енергия, след предоставяне на лиценз от ДКЕВР, (допълнено с Решение № 2 от 22 Октомври 2007 г.) икономическо и финансово обслужване на трети лица, маркетингова дейност, търговска реализация на разрешени със закон стоки в страната и чужбина, покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, предприемачество, инженеринг, търговско представителство и посредничество, складови стоки, лизинг, сделки с недвижими имоти, извършване на сделки и услуги, незабранени със закон в страната и чужбина, спедиторски и превозни сделки, външноикономическа и външнотърговска дейност, съответстващи на българското законодателство и международни договорни изисквания, както и дейност и услуги, незабранени със закон.

Едноличен собственик на капитала на „ТРЕН“ ЕООД е ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“.

2. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя Консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на група ДП „НКЖИ“ към края на годината, финансовото й представяне и паричните й потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

3. Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет е изготвен на базата на предположението, че Компанията майка и дъщерното дружество ще продължат да съществуват като действащи предприятия и като група. Валидността на предположението зависи от подкрепата от страна на едноличния собственик на Компанията майка, Правителството, проявление на която са подкрепата на държавата под формата на субсидии и държавни гаранции за погасяването на заемите от международни финансови институции.

4. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет**(а) Съответствие**

Консолидираният отчет на групата, е изготвен в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“, въз основа на Индивидуалния финансов отчет на Компанията майка ДП „НК Железопътна Инфраструктура“ и Индивидуалния финансов отчет на дъщерно дружество „ТРЕН“ ЕООД, като са приложени следните консолидационни процедури:

- Позициите на активите, пасивите, капитала, приходите и разходите са сумирани ред по ред.
- Елиминирана е сумата на инвестицията на дружеството майка в капитала на дъщерното дружество.
- Изцяло са елиминирани вътрешногруповите салда и сделки и произтичащите нереализирани печалби и загуби.

Инвестицията на групата в асоциирани предприятия са представени в Консолидирания отчет по метода на собствения капитал, в съответствие с МСС 27 и МСС 28.

Бележки към финансовия отчет**(а) Съответствие (продължение)**

Настоящият Консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМС), които ефективно са в сила към 1 януари 2011 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

МСС 8 "Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки" изисква групата да оповести обстоятелството, че не е приложило нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане. Групата е оповестила ефектите от приложение на публикувани Международни счетоводни стандарти, които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Групата.

(б) База за изготвяне

Като база за изготвяне е използвана историческата стойност и справедливата стойност за някои групи нетекущи активи (земи, сгради и съоръжения).

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Групата. Представената финансова информация в български лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго в хиляди лева.

При изготвянето на финансовите отчети, МСФО изискват ръководството да извърши оценки, основаващи се на преценки и предположения, които влияят при прилагане на счетоводните политики при представяне на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Преценките и свързаните с тях предположения се основават на историческия опит и различни други фактори, които вярваме че са основателни предвид обстоятелствата, в резултат на които е базирана оценката на балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видими от други източници. Фактическите резултати, могат да се отличават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се отчитат в периода на промяна или в периода на промяна и в бъдещи периоди, когато те са повлияни от тях.

Компанията майка и дъщерното дружество извършват своята дейност в съответствие с българското законодателство и изготвят индивидуалните си финансови отчети в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Компанията майка последователно прилага счетоводните си политики, които са в съответствие с тези, използвани през предходните години. Дъщерното дружество прилага счетоводните политики на Компанията майка.

Асоциираните предприятия изготвят финансовите си отчети както следва:

„Фьосталпине ФАЕ София“ ООД – по МСФО;

„Зона за обществен достъп – Бургас“ АД – по НСФОМСП.

Счетоводните политики, които прилагат асоциираните предприятия не се различават съществено от счетоводните политики на Компанията майка – дружество, задължено да изготвя Консолидирания финансов отчет.

Бележки към финансовия отчет

5. Промени в счетоводната политика

(а) Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

Същественият ефект както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

Бележки към финансовия отчет**5. Промени в счетоводната политика****(а) Общи положения (продължение)**

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди при първоначална покупка.

(б) Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрението на този консолидиран финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Групата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу:

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано - одобрени за прилагане от ЕК:

- Изменения в МСФО 7 Оповестяване - Трансфери на финансови активи в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г. ® Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на Групата, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Групата следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

Бележки към финансовия отчет

(б) Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата (продължение)

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

- МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

- МСС 19 „Доходи на наети лица“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

- КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС.

Бележки към финансовия отчет**6. Значими счетоводни политики****(а) Представяне на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.).

Групата е приела да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единичен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

(б) База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка, всички дъщерни предприятия към 31 декември 2011 г. и асоциирани предприятия по метода на собствения капитал. (виж счетоводна политика (е)). Дъщерни предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, когато има властта да управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие с цел да извлича ползи в резултат на дейността му.

Дъщерното предприятие в Групата има отчетен период, приключващ към 31 декември 2011 г.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Приходите и разходите на дъщерните предприятия се включват в консолидирания финансов отчет от датата на придобиване до датата, на която Компанията-майка престане да упражнява контрол върху дъщерното дружество.

(в) Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Групата. Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката.

Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата

Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по заключителния валутен курс на централната банка към тази дата. Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат в български лева по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

(г) Имоти, машини и съоръжения**(i) Собствени активи**

Имоти, машини и съоръжения включват земи, сгради, инфраструктура и съоръжения, необходими за текущата дейност на групата. Имоти, машини и съоръжения са тези активи на групата, които се очаква да носят икономическа изгода повече от един отчетен период. За придобитите след 01.01. 2008 година групата прилага стойностен праг на същественост - 700 лева. Имоти, машини и съоръжения са представени по преоценена стойност намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка (виж счетоводна политика (л)).

Инфраструктурата и земята, върху която е разположена, е държавна собственост. Те не могат да бъдат отчуждавани, ипотекирани или да се предоставят като друго обезпечение.

Бележки към финансовия отчет**(г) Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Новопридобити имоти, машини, съоръжения и оборудване при тяхното придобиване се оценяват по цена на придобиване, която включва покупна цена и разходи, направени за въвеждане на актива в експлоатация.

Когато съставна част от имоти, машини, съоръжения и оборудване съдържа значими компоненти, които имат различен срок на полезен живот, те са отчетени като отделни нетекущи активи. Стойността на разходите за придобиване на имоти, машини и съоръжения включва стойността на материалите, на външните услуги, прекия труд и съответна част от общопроизводствените разходи.

Групата е избрала за последващо отчитане на групи активи модел на преоценка. Към 01.01.2005 г. е извършена преоценка на имоти, машини и съоръжения на Компанията майка от лицензиран оценител по справедлива стойност. Използвани са следните методи за оценка: за земи и сгради – пазарна оценка, която е коригирана с пазарни множители, предвид специфичното им предназначение и факта, че имотите на групата са публична държавна собственост; за съоръжения и машини – метода на амортизирана възстановителна стойност. На всеки оценен актив е определен новия полезен живот, както и остатъчна стойност, където има такава. Ефектът от преоценката е представен в преоценъчния резерв на групата.

В групата Имоти, машини и съоръжения се представят материали, свързани с капитализиране и предоставени аванси на изпълнители по договори за придобиване на нетекущи активи.

(ii) Последващи разходи

Разходи, възникнали при необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения, се капитализират, ако има вероятност да се увеличи бъдещата икономическа изгода за групата и ако стойността на актива може да бъде надлежно измерена. Всички други разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се признава в отчета за всеобхватния доход, като се използва линейния метод за периода на полезния живот на имотите, машините и съоръженията. Земята и разходите за придобиване на имоти, машини и съоръжения не се амортизират.

Оцененият полезен живот е както следва:

• сгради	15 – 50 години
• съоръжения	10 – 30 години
• машини и оборудване	5 – 15 години
• транспортни средства	5 – 8 години
• стопански инвентар	3 – 7 години
• компютърен и комуникационен хардуер	3 години

Активите се амортизират от деня, следващ датата когато те са въведени в употреба.

Материалите, резервните части и материалите втора употреба, които се очаква да бъдат използвани повече от един отчетен период, не се амортизират докато не бъдат въведени в експлоатация.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход, на ред „Нетни други приходи”.

Бележки към финансовия отчет**(д) Нематериални активи**

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. За придобитите след 01.01.2008 година нематериални активи групата прилага стойностен праг на същественост - 700 лева.

Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за всеобхватния доход, като се използва линейния метод, както следва:

• софтуер	2 години
• други нематериални активи	7 години
• лицензии	10 години

(е) Инвестиции**Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на собствения капитал**

Асоциирани предприятия са всички предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не представляват нито дъщерни предприятия нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Значително влияние е правото на участие при взимането на решения, свързани с финансовата и оперативна политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

Групата признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираните предприятия се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираните предприятия, се отразяват в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред "Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираните предприятия, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираните предприятия, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираните предприятия надвиши размера на участието ѝ в асоциираните предприятия, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

Бележки към финансовия отчет**Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на собствения капитал (продължение)**

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

Групата притежава 49 % от правата на глас и собствения капитал на дружество („Фьосталпине ФАЕ София“ ООД. От 2011 г. Групата притежава 20 % от правата на глас и собствения капитал на дружество „Зона за обществен достъп – Бургас“ АД след реално донасяне на записан капитал в размер на 70 хил.лв. Инвестициите са отчетени по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирани цени на активен пазар.

ДП „НКЖИ“ записва през 2009 година акционерно участие в новосъздадено дружество „Зона за обществен достъп – Бургас“ АД в размер на 20% от общия капитал, като внесе 30 хил. лева първоначална вноска. Поради промени в намеренията на ръководствата на ДП „НКЖИ“ през 2009 и 2010 години и реално участие в капитала по-малко от 20%, инвестицията в Консолидираните финансови отчети е представена по цена на придобиване. През 2011 година, след решение на УС на ДП „НКЖИ“ е доведена акционерна вноска в размер на 70 хиляди лева, след което участието в капитала е 20%. Тази инвестиция е класифицирана и представена като асоциирано предприятие през 2011 година. През 2011 година е назначен представител на ДП „НКЖИ“ в съвета на директорите на дружество „Зона за обществен достъп – Бургас“ АД.

(ж) Държавна помощ

Държавната помощ включва безвъзмездни средства, предоставени от държавата, държавните агенции и подобни органи, които могат да бъдат местни, национални или международни.

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата не се признават, докато няма приемлива гаранция, че групата ще изпълни условия, свързани с тях и че помощта ще бъде получена.

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, свързани с нетекущи активи се представят в баланса като приходи за бъдещи периоди и се признават в отчета за всеобхватния доход като приход систематично и рационално за срока на полезния живот на актива, за който са предоставени. Безвъзмездни средства, не свързани с активи, се признават като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират.

Безвъзмездните средства, предоставени от международни институции включват безвъзмездни средства, предоставени от Европейски фонд за регионално развитие (ЕФРР), Кохезионен и други Европейски фондове. Групата отчита получените средства от Европейски фондове за придобиване на нетекущи активи по проекти, включени в Оперативна програма „Транспорт“ и други програми.

(з) Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането. Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

Бележки към финансовия отчет**(з) Финансови инструменти (продължение)****Финансови активи**

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в Консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Нетни Финансови (разходи) приходи“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други Разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на консолидирания финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в Консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други Разходи“.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Нетни финансови (разходи) приходи“. Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Бележки към финансовия отчет**(з) Финансови инструменти (продължение)****Финансови пасиви**

Основните споразумения за заеми са сключени между “Български държавни железници” (НК “БДЖ”), финансовите институции и представители на правителството на Република България в предишни отчетни периоди. Споразуменията за заемите не са разделени формално но са получени с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания счетоводен баланс на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансовите разходи, платими при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, се отнасят в отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

(и) Материални запаси

Материалите и закупените стоки при тяхното придобиване се оценяват по себестойност. Незавършеното производство и готовата продукция са оценени по производствена себестойност, която включва преките производствени разходи (разходи за материали и труд) и съответната част от общопроизводствените разходи.

Материалните запаси при тяхното потребление се отчитат по конкретно определена цена (за скъпи резервни части и материали) и по метода на средно претеглената стойност на ниво участък за другите материали.

Материалните запаси се оценяват и представят по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и разходите по продажбата.

Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката и се представя в Консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други Разходи”.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите ред „Други Разходи” за периода, в който възниква възстановяването.

(й) Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по себестойност, намалена със загубите от обезценка. Ежегодно, към датата на изготвяне на отчета групата извършва преглед на търговските и други вземания и с решение на Управителния съвет се определя конкретния размер на обезценката.

(к) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

Бележки към финансовия отчет**(л) Обезценка**

Към всяка отчетна дата, групата оценява дали съществуват индикации за обезценка на даден актив. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден преглед за обезценка на даден актив, групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

Балансовата стойност на активите на групата (с изключение на инвестиционни имоти), материални запаси и отсрочени данъчни активи се преразглежда към датата на изготвяне на баланса, с цел да се определи дали има индикации за обезценка. В случай че съществуват такива индикации, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги, когато балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност.

Загубите от обезценка се признават като разходи в Консолидирания отчет за всеобхватния доход като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

(i) Изчисление на възстановимата стойност

Възстановимата стойност на вземанията на групата се изчислява на база исторически данни за събираемост на вземанията по разграничими групи клиенти.

Възстановимата стойност на материалите втора употреба е изчислена на база на тяхната стойност на скрап.

(ii) Възстановяване на загуби от обезценка

Към всяка отчетна дата, групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, групата определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в Консолидирания отчет за всеобхватния доход.

При вземанията и други активи е възможно възстановяване на загуби от обезценки в случай на промяна в оценките, използвани за определяне на възстановимата стойност.

Загубата от обезценка се възстановява само до такава стойност на актива, така че да не надвишава балансовата стойност, която би била достигната, намалена с натрупана амортизация, в случай че не е била признавана загубата от обезценка.

Бележки към финансовия отчет**(м) Собствен капитал**

Основният капитал отразява номиналната стойност на записаното имущество на предприятието майка.

В Консолидирания отчет капиталът на групата е равен на регистрирания капитал на Компанията майка, записан по историческа цена в деня на регистриране.

Резервите включват: Допълнителни резерви, които са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията майка – ДП „НКЖИ“ от Национална компания “Български държавни железници”. (Разделителен протокол към 31 декември 2001 година) и нововъзникнали при записване и отписване на нетекущи активи по решение на принципала.

Преоценъчен резерв, формиран от разлики между балансова и справедлива стойност на нетекущи активи на Компанията майка към 1 Януари 2005 година след направена преоценка на групи имоти, машини, съоръжения и оборудване, за които е избран модел на последващо отчитане – модел на преоценка (виж счетоводна политика (г)).

(н) Задължения по получени заеми

Получените заеми в предишни отчетни периоди първоначално се отразяват по стойност на възникване съгласно разделителния протокол между „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД и ДП „НКЖИ“.

Новополучените заеми се отразяват по стойност на възникване, намалена с еднократните разходи по отпускането на заемите.

(о) Провизии

В случаите, когато групата има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в Консолидирания баланс на групата.

Когато групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в Консолидирания отчет за всеобхватния доход нетно от сумата на възстановените разходи.

Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

(п) Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране**(i) Планове за дефинирани вноски**

Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите на групата по превеждане на вноски по плановите за дефинирани вноски се признават в Консолидирания отчет за всеобхватния доход при тяхното възникване.

(ii) Годишен платен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите за изминалия отчетен период.

Бележки към финансовия отчет**(п) Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране (продължение)****(iii) Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране (Планове с дефинирани доходи)**

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда и Колективния трудов договор (КТД на компанията майка) при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, групата е задължена да му изплати обезщетение в размер на двукратния размер на brutното месечно трудово възнаграждение. В случай че работникът или служителят е работил в ДП „НКЖИ“ или в системата на БДЖ през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шесткратния размер на brutното му месечно трудово възнаграждение.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, Компанията майка назначава актюер, който издава доклад с изчисления относно дългосрочните й задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта се използва кредитния метод на прогнозните единици. Настоящата стойност на задължението по дефинирани доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение.

В бележка 7а е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му. Групата признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

(р) Търговски и други задължения

Търговските и други задължения са посочени по стойност в момента на възникване.

(с) Приходи**(i) Приходи от основна дейност**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономическите ползи да бъдат получени от групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането.

Инфраструктурни такси

Приходите от инфраструктурни такси се признават месечно, на база график на железопътното движение – заети железопътни линии и влакове в движение на база отчет за движещите се и обслужени от железопътната инфраструктура влакове.

(ii) Приходи за бъдещи периоди, свързани с Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, свързани с нетекущи активи се представят в баланса като приходи за бъдещи периоди и се признават в Консолидирания отчет за всеобхватния доход като приход систематично и рационално за срока на полезния живот на актива, за който са предоставени.

Безвъзмездните средства, не свързани с активи, се признават в Консолидирания отчет за всеобхватния доход през периода, през който се отчитат разходи, които те са предназначени да компенсират.

Бележки към финансовия отчет**(т) Нетни финансови приходи/(разходи)**

Нетните финансови приходи/(разходи) включват приходи и разходи от лихви, други финансови приходи и разходи, приходи/(разходи) от валутни курсови разлики и приходи от инвестиции.

Приходите от лихви се признават в Консолидирания отчет за всеобхватния доход в момента на възникване, като се взема предвид ефективния доход от актива.

Всички разходи за лихви и други, възникнали по кредитни споразумения, се признават в периода на възникване като част от нетните финансови разходи.

(у) Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за всеобхватния доход, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се отчита в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, изчислени на база данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на Индивидуалните финансови отчети. Номинална данъчна ставка за 2011 година – 10%.

Отсроченият данък е начислен като се използва метода на пасивите в счетоводния баланс и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на финансовото отчитане и за данъчни цели. Не се признават временни разлики, отнасящи се до: положителна репутация, която не подлежи на данъчно облагане; първоначалното признаване на активи или пасиви, които нямат ефект върху счетоводната или данъчната печалба и разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, при положение, че за тях не се очаква да бъдат възвърнати в близко бъдеще. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на балансовата стойност на активите или пасивите, като се прилагат данъчните ставки, валидни за периода, през който се очаква да се реализират отсрочените данъци.

В Консолидирания финансов отчет е представен отсрочен данъчен пасив, който възниква във връзка с формирания резерв от преценка на нетекущи активи в Компанията майка. Отсрочни данъчни активи не са признати в Консолидирания финансов отчет.

Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са:

- Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството е направило 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. Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

- Оценка по справедлива стойност на имоти, машини съоръжения и оборудване
- Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба.

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г. групата е понесла загуби от обезценки и отписване на активи. (виж бел.6 и бел.13).

- Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са представени в бележка 9, 9а и 10.

Бележки към финансовия отчет

1. Приходи от основна дейност

1а. Приходи от инфраструктурни такси

В хиляди лева

	2011	2010
Приходи от резервация	15,639	15,126
Приходи от преминаване	79,981	75,637
	95,620	90,763

Най значителен дял в размера на приходите от инфраструктурни такси е от дружествата на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД: „БДЖ – ПП“ ЕООД – 43.37% и „БДЖ – ТП“ ЕООД – 42.61%.

Увеличението на отчетените приходи от инфраструктурни такси през 2011 г. спрямо предходна година е 5,4% вследствие на завишение на натурални показатели при превозвачите.

1б. Приходи от продажби на ел. Енергия

В хиляди лева

	2011	2010
Приходи от продажба на ел. Енергия	24,038	23,972
Себестойност на продажбите	(22,548)	(22,324)
Нетни приходи от продажби	1,490	1,648

2. Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата

В хиляди лева

	2011	2010
Безвъзмездни средства, свързани с покриване на разходи	143,289	151,911
Безвъзмездни средства, свързани с нетекущи активи	28,831	25,405
Безвъзмездни средства, свързани с текущи активи	93	66
	172,213	177,382

От представените безвъзмездни средства, свързани с покриване на разходи - 127 млн. лева е текущата субсидия, усвоена изцяло и призната на приход, и 16,289 хиляди лева са за покриване на разходи за текущо поддържане на железния път. Приходите от безвъзмездни средства, свързани с нетекущи активи, представляват приходи, свързани с амортизации на безвъзмездно придобити активи, финасирани от Държавния бюджет и Европейските фондове, признати на систематична и рационална база за срока на полезния живот на активите.

3. Нетни други приходи

В хиляди лева

	2011	2010
Приходи от ремонтни дейности и услуги	7,198	5,470
Наем на сгради, машини, съоръжения и оборудване	6,433	6,875
Приходи от предоставени съоръжения на превозвачи	5,116	5,195
Приходи от продажба на дълготрайни активи и мат. запаси	4,720	4,894
Балансова стойност на продадените активи	(917)	(1,854)
Печалба от продажба на активи	3,803	3,040
Приходи от кантарни участъци	666	548
Приходи от дезинфекционни станции	479	430
Приходи от продажба на произведени инертни материали	282	372
Други приходи	6,045	16,748
	30,022	38,678

Представените Други приходи през 2011 включват приходи от отписване на задължения поради изтичане на давностния срок 1,314 хил. лв.; приходи от заприходени материали втора употреба 1,571 хил. лв.; приходи от глоби и неустойки 526 хил. лв., от обслужване на електросъоръжения 583 хил. лв. и други.

Бележки към финансовия отчет

4. Разходи за материали*В хиляди лева*

	2011	2010
Материали и резервни части	21,187	14,652
Гориво	5,348	3,961
Електроенергия	6,305	6,393
Топлоенергия	361	325
	33,201	25,331

5. Разходи за външни услуги*В хиляди лева*

	2011	2010
Ремонти и текущо поддържане на ЖИ	9,460	5,475
Транспортни услуги и карти	9,079	8,760
Застраховки	2,979	2,948
Данък сгради, такса смет и други	1,770	1,421
Охрана	1,655	1,683
Почистване	946	961
Наеми	905	759
Телефонни и пощенски услуги	661	653
Абонаментни услуги	413	453
Такси	394	825
Други	1,834	1,594
	30,096	25,532

Увеличението на разходите за дейността (разходи за материали и разходи за външни услуги) през 2011 година е в резултат на рационално използване на финансовите средства от инфраструктурните такси за ремонти и текущо поддържане на железопътната инфраструктура, стартирането на договори за доставка на материали, за изпълнение на обекти от външни фирми и по-голям обем извършена работа.

6. Други разходи за дейността*В хиляди лева*

	2011	2010
Ликвидация на ДМА	7,872	6,270
Отписани вземания	3,985	3
50% от получени наеми, съгласно §7,(1) от ЗДБ 2011 г.	3,169	1,577
Брак на дълготрайни активи	2,962	2,239
Работно и униформено облекло	2,750	419
Глоби за просрочени плащания към търг. контрагенти	1,560	2,490
Командировки	910	851
Охрана на труда	164	277
Еднократни данъци	82	70
Възстановена обезценка на активи	(1,677)	-
Други разходи за дейността	1,637	1,695
	23,415	15,891

Увеличението на Другите разходи за дейността през текущия период е в резултат на отписване на част от вземането на ДП „НКЖИ” от „ХОЛДИНГ БДЖ” ЕАД, произтичащо от споразумение, сключено между страните на 30.11.2007 година и съгласно одобрено от МТИТС споразумение между двете дружества от 17.09.2011 година в размер на 3,980 хил. лева, както и в резултат на признати разходи свързани с начисления на 50% от получените наеми от недвижими имоти, съгласно §7. (1) от ЗДБ 2011г.

Бележки към финансовия отчет

7. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2011	2010
Възнаграждения и заплати	113,730	118,149
Разходи за социално осигуряване	33,674	31,960
Провизия за обезщетения при пенсиониране	3,274	3,525
	150,678	153,634

В разходите за заплати и социално осигуряване към 31.12.2011 г. са включени 576 хил. лв. разходи за задължения за неизползвани отпуски (2010 г. – 778 хил. лв.)

Намалението на разходите за персонала през текущия период е в резултат на намаление на административния, управленския, обслужващ и технически персонал с 1,9 % в сравнение с 2010 година. Средносписъчният брой на персонала за годината, приключваща на 31.12.2011 г. е 13,835 (в т.ч. 76 бр.в отпуск по майчинство), спрямо 14,762 (в т.ч. 86 бр.в отпуск по майчинство) за предходната година и 15,538 за 2009 година. Общото намаление на персонала за периода 2009 - 2011 г. е 1,703 бр. или 11 %.

Увеличението на разходите за социални осигуровки и надбавки е в резултат на увеличените суми за ваучери за храна и други социални суми, изплатени на персонала по КТД.

7а. Начислени задължения за обезщетения при пенсиониране

	2011	2010
Дисконтов процент	5,3%	5,8%
Бъдещо увеличение на заплати и възнаграждения	3%	5%
Средна пенсионна възраст при мъжете	от 63 до 65 години	от 63 до 65 години
Средна пенсионна възраст при жените	от 60 до 63 години	от 60 до 63 години
Текучество на персонала	13,7%	12%

При изчисляването на сегашната стойност на задълженията са взети под внимание очакваните дължими обезщетения за периода 2012-2021 г. За целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент от 5.3%. Този процент е определен на база на публикуваните от БНБ данни за дългосрочния лихвен процент (доходност на Бенчмарк държавни облигации) в края на 2011 година.

Задължение за дефинирани доходи при пенсиониране за 2011 г. и 2010 г. според възраст и стаж

За определяне на тези задължения компанията е направила актюерска оценка, като е ползвала услугите на сертифициран актюер. За изчисляване на размера на задължението актюерът е оценявал група служители, подлежащи на пенсиониране в десетгодишен период 2012-2021 г. На база на изготвения от актюера доклад определено задължение в баланса към 31 декември 2011 г. в размер на 7,929 хил. лева, формирано от:

В хиляди лева	2011	2010
Сегашна стойност на задължението в началото на годината	6,754	6,329
Разходи за лихви	389	379
Разход за текущ стаж	614	257
Изплатени суми за пенсионирани лица през годината	(1,680)	(3,479)
Актюерски (печалби)/загуби	1,852	3,267
Сегашна стойност на задължението към края на годината	7,929	6,753
Краткосрочна част	2,376	1,678
Дългосрочна част	5,553	5,075
	7,929	6,753

В сумата на разходите за обезщетения при пенсиониране е включена изцяло признатата актюерска загуба, формирана при определяне на настоящата стойност на задължението за пенсиониране на наети лица в съответствие с възможността, дадена в т. 95 на МСС 19 "Доходи на наети лица".

Бележки към финансовия отчет

8. Нетни финансови приходи (разходи)

В хиляди лева

	2011	2010
Приходи от лихви	407	149
Разходи за лихви	(1,725)	(2,210)
Приходи от съучастия	964	818
Курсови разлики	289	(263)
Други финансови разходи	(127)	(145)
	(192)	(1,651)

Приходите от съучастия представляват дивиденди резултат от взети решения за разпределения на финансовите резултати за 2010 година от асоциирано предприятие “фьосталпине ФАЕ София” ООД в размер на 339 хиляди лева и от ЗАД “Алианс България” в размер на 625 хиляди лева.

9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земни	Сгради и конструкции	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Резервни части	Разх. за придобиване и аванси	Общо
Отчетна стойност									
Салдо към 1 януари 2011 година	306,955	84,551	133,706	1,858,047	18,590	5,271	18,078	295,522	2,720,720
Придобити		107	3,208	1,970	1,955	425	3,027	159,283	169,975
Отписани	(250)	(860)	(1,530)	(25,015)	(198)	(144)		(350)	(28,347)
Рекласифицирани		6	(6)						
Трансфери		1,041	1,327	58,275				(60,643)	
Салдо към 31 дек. 2011 година	306,705	84,845	136,705	1,893,277	20,347	5,552	21,105	393,812	2,862,348
Амортизации и загуби от обезценка									
Салдо към 1 януари 2011 година		14,613	101,300	529,796	12,670	3,931			662,310
Амортизация за периода		2,520	6,488	92,796	1,532	345			103,681
Отписани през периода		(266)	(1,380)	(9,780)	(175)	(126)			(11,727)
Рекласифицирани		6	(6)						
Салдо към 31 дек. 2011 година		16,873	106,402	612,812	14,027	4,150			754,264
Балансова стойност									
Салдо към 1 януари 2011 година	306,955	69,938	32,406	1,328,251	5,920	1,340	18,078	295,522	2,058,410
Салдо към 31 дек. 2011 година	306,705	67,972	30,303	1,280,465	6,320	1,402	21,105	393,812	2,108,084

В „Разходи за придобиване и аванси“ са включени предоставени през 2011 г. аванси на изпълнители на обекти по ОП „Транспорт“ в размер на 45,706 хил.лева. В началното салдо към 01.01. 2011 г. са включени 677 хил. лева предоставени аванси през 2010 г на изпълнители на обекти по ОП „Транспорт“. С цел по добро представяне на предоставените аванси за изграждане и закупуване на нетекущи активи, през 2011 година същите са представени в група „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“ – разходи за придобиване и аванси. Сравнителната информация за предходният период е рекласифицирана.

Съгласно счетоводната политика и в съответствие с изискванията на параграф 31 от МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“, Компанията майка е задължена да извършва преглед и преоценки достатъчно редовно, за да се гарантира, че балансовата стойност не се различава съществено от тази, която би била определена като справедлива стойност към датата на всеки счетоводен баланс. През 2011 година ДП „НКЖИ“ започна провеждане на открита процедура за възлагане на обществена поръчка с предмет „Извършване на преценка на дълготрайните материални активи на ДП „НКЖИ“. Към датата на изготвяне на настоящия Консолидиран финансов отчет на групата е подписан договор с лицензиран оценител.

Към 31 декември 2011 година отчетната стойност на 100% амортизираните активи, които продължават да се използват в дейността на групата е в размер на 98,071 хил. лв.

Бележки към финансовия отчет

Групата не разполага с документи за собственост за част от представените в баланса недвижими имоти (земя и сгради). Към 31 декември 2011 година групата е в процес на осигуряване на надлежни документи за собственост за земя със справедлива стойност 91,568 хил. лв. и сгради с балансова стойност 4,774 хил. лв.

9а. Активи извън експлоатация

В хиляди лева

	2011	2010
Отчетна стойност		
Към 1 януари	16,882	21,320
Придобити	-	228
Отписани през периода	(13,994)	(4,666)
Към 31 декември	2,888	16,882
Амортизации и загуби от обезценка		
Към 1 януари	7,765	9,522
Изменение на обезценка за периода	(5,034)	(1,441)
Амортизация за периода	409	540
Отписани през периода	(2,141)	(856)
Към 31 декември	999	7,765
Балансова стойност		
Към 1 януари	9,117	11,798
Към 31 декември	1,889	9,117

Групата представя активи извън експлоатация, състоящи се от 65 хил. метра железен път, 26 броя стрелки, контактна мрежа и други, които към датата на Консолидирания финансов отчет не се използват за дейността на Компанията майка. Тези активи са представени в баланса на групата по тяхната възстановима стойност.

10. Нематериални активи

В хиляди лева

	Софтуер	Патенти и лицензи	Ноу-хау	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2011 година	934	34	210	1,178
Придобити	5,433	2	8	5,443
Отписани	(100)	0	0	(100)
Баланс 31 декември 2011 година	6,267	36	218	6,521
Амортизации				
Салдо към 1 януари 2011 година	813	10	191	1,014
Амортизация за периода	512	4	7	523
Отписани през периода	(100)	0	0	(100)
Салдо към 31 декември 2011 година	1,225	14	198	1,437
Балансова стойност				
Към 1 януари 2011 година	121	24	19	164
Към 31 декември 2011 година	5,042	22	20	5,084

През 2011 година в Компанията майка е внедрена ГИС (Географска информационна система) финансирана от Европейски фонд за регионално развитие и Кохезионен фонд по Оперативна програма „Транспорт”.

Широкото приложение на ГИС в управлението на железопътните мрежи предоставя възможности за управление на информацията относно железопътната дейност, поддръжката, управлението на активите и подпомагане при вземане на решения.

Бележки към финансовия отчет

11. Инвестиции

В хиляди лева

Вид дейност

Дял %

Инвестиции в асоциирани предприятия**2011****2010****“фьосталпине ФАЕ София” ООД** Производство на стрелки 49%*Движение през периода*

Балансова стойност към 1 януари

3,161

3,021

Дял в печалбата (загубата)

462

339

Получени дивиденди

(339)

(199)

Балансова стойност към 31 декември

3,284

3,161

“Зона за обществен достъп - Бургас” АД

20%

Движение през периода

Към 1 януари

30

30

Вноска

70

-

Стойност на инвестицията

100

30

Дял в печалбата (загубата)

(23)

-

Балансова стойност към 31 декември

77

30

Търговски инвестиции**2011****2010****ЗАД “Алианц България”**

Застрахователна дейност 5.616 %

Движение през периода

Към 1 януари

742

742

Към 31 декември

742

742

4,126**3,933**

През отчетния период групата е получила дивиденди за 2010 година от асоциирано предприятие “фьосталпине ФАЕ София” ООД в размер на 339 хиляди лева. В полза на групата е разпределен дивидент в размер на 625 хиляди лева от ЗАД “Алианц България”.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с нейните инвестиции в асоциирани предприятия.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2011 г.

Име	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи	Пасиви	Приходи	Печалба/ (Загуба)	Печалба/ Загуба) полагаща се на Групата
“фьосталпине ФАЕ София” ООД	България	49%	11,349	4,648	11,337	944	462
“Зона за обществен достъп - Бургас” АД	България	20%	501	118	255	(117)	(23)

В хиляди лева

31 декември 2010 г.

“фьосталпине ФАЕ София” ООД	България	49%	9,195	2,747	13,496	691	339
-----------------------------	----------	-----	-------	-------	--------	-----	-----

Бележки към финансовия отчет

12. Материални запаси*В хиляди лева*

	2011	2010
Материали и консумативи	28,806	15,996
Готова продукция	177	286
	28,983	16,282

12а. Материали и консумативи*В хиляди лева*

	2011	2010
Основни материали	2,516	2,226
Гориво	1,845	1,694
Резервни части	2,257	1,520
Метални отпадъци (скрап)	18,325	8,658
Други	3,863	1,898
	28,806	15,996

Материални запаси са тествани за обезценки в съответствие с пар. 29 на МСС 2. През 2011 година не са признати разходи за обезценки на материални запаси (метални отпадъци). Условието довели до обезценка на материални запаси (метални отпадъци) в предходни периоди до нетната им реализуема стойност не са налице през 2011 година поради промяна (увеличение) на борсовата цена на скрап. Сумата на възстановяването е до размера на балансовата стойност на материалните запаси (метални отпадъци) преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси е отчетена като намаление на разходите ред „Други Разходи“ (виж бел.6).

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

13. Търговски и други вземания*В хиляди лева*

	2011	2010
		(рекласифициран)
Вземания от асоциирано предприятие	1	-
Търговски вземания от клиенти	88,520	109,136
Данъци за възстановяване	12,702	3,191
Съдебни вземания	2,561	1,299
Вземания от съучастия	626	-
Вземания по оперативни програми	580	-
Други вземания	1,413	1,943
	106,403	115,569

Търговските и други вземания са представени по стойност на възникване, намалена с начислените обезценки.

Към 31.12.2011 г. най - големият длъжник е „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД и неговите дружества с 84,306 млн.лв. или 95% от общо търговските вземания от клиенти. В това число вземанията от „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД възлизат на 37,391 хиляди лева, вземанията от „БДЖ- ТП“ ЕООД – 43,243 хиляди лева и „БДЖ- ПП“ ЕООД - 3,672 хиляди лева, включващи вземания от инфраструктурни такси, съпътстващи и допълнителни услуги за дезинфекция, мерене и други. Независимо от голямата експозиция на вземанията от „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД и неговите дружества, ръководството на Компанията майка счита, че не е налице условията за обезценка.

Предоставените през 2011 г. аванси на изпълнители на обекти по ОП „Транспорт“ са в размер на 45,706 хил.лева и са представени в бел. 9, в кол. „Разходи за придобиване и аванси“. За предходния период 677 хил. лева, представляващи предоставени през 2010 г. аванси са рекласифицирани и включени в началното салдо на „Разходи за придобиване и аванси“ към 01.01.2011 г. виж бел.9.

Бележки към финансовия отчет

13а	Търговски вземания от клиенти	2011	2010 (реклафициран)
	Вземания от клиенти	88,414	106,685
	Вземания от доставчици	128	2,473
	Обезценка на вземанията	(22)	(22)
	Общо	88,520	109,136
13б	Съдебни вземания	2011	2010
	Вземания по съдебни спорове	1,795	744
	Присъдени вземания	1,087	884
	Обезценка на вземанията	(321)	(329)
	Общо	2,561	1,299
13в	Други вземания	2011	2010
	Други дебитори	1,675	2,249
	Вземания по липси и начети	129	114
	Дадени гаранции	40	36
	Подотчетни лица	-	1
	Други	25	-
	Обезценка на вземанията	(456)	(457)
	Общо	1,413	1,943
13г	Данъци за възстановяване	2011	2010
	Данъци за възстановяване	12,702	3,191

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка, в резултат на който Управителният съвет е взел решение за отписване на несъбираеми вземания от клиенти в размер на 4 хил. лева.

14. Текущи финансови активи, държани за търгуване

Финансовите активи, държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност, печалбите(загубите), представляват ценни книжа номинирани в български лева, които се търгуват на Българска фондова борса.

Финансовите активи, държани за търгуване, са оценени към 31 декември 2012 г. на стойност 77 хиляди лева.

Към датата на Консолидирания финансов отчет ценните книжа са оценени по справедливата им стойност, която е определена въз основа на техните котирувани цени - оценени на база последна сключена сделка на Българска фондова борса към 30 декември 2011 година – последна борсова сесия за 2011 година.

Печалбите и загубите са признати в Консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други нетни приходи (разходи)“.

15. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2011	2010
Парични средства в каса	79	82
Парични средства по банкови сметки	18,690	11,708
Парични средства по специални и депозитни сметки	3,153	5,264
	21,922	17,054

Депозитните сметки съдържат срочни депозити на дъщерно дружество, представляващи обезпечение по банкови гаранции.

Групата няма други блокирани пари и парични еквиваленти.

Бележки към финансовия отчет

16. Основен капитал

Към 31 декември 2011 година основният капитал на групата е равен на регистрирания капитал на Компанията майка – ДП „НКЖИ“ – 100 мил.лв. Едноличен собственик на капитала на Компанията е държавата, представлявана от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Допълнителни резерви

Допълнителните резерви са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията майка – ДП „НКЖИ“ от Национална компания „Български държавни железници“ (Разделителен протокол към 31 декември 2001 година). През отчетния период групата отписва нетекущи активи за сметка на допълнителни резерви на стойност 93 хиляди лева по Решения 175, 180 и 185 от 2011 г. на Управителния съвет на ДП „НКЖИ“ и завежда нетекущи активи на стойност 90 хиляди лева, съгласно Заповед РД-04-007 от 05.07.2011 г. на Областен управител на област София. Тези изменения са представени в отчета за промените в собствения капитал като други изменения.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран в резултат на извършена преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване по справедливи стойности на Компанията майка към 1 Януари 2005 година, редуциран с преоценъчния резерв на отписани имоти, машини и съоръжения и съответстващия му пасив по отсрочени данъци.

17. Разход за данък

17 а. Разход за данък върху дохода

В хиляди лева

	2011	2010
Текущ разход за данък	(1,747)	(1,173)
От отсрочени данъци	5,731	6,035
Общ разход за данъци, представен в консолидирания отчет за всеобхватния доход	3,984	4,862

17 б. Отсрочени данъчни пасиви

В хиляди лева

	2011	2010
Към 1 януари	92,408	98,444
Признат отсрочен данък, отчетен в Отчета за всеобхватния доход през периода	(5,731)	(6,035)
Към 31 декември	86,677	92,408

В консолидирания финансов отчет е признат отсрочен данъчен пасив, възникнал в резултат на преоценка на имоти, машини и съоръжения към 01.01.2005 г.

Ефективната данъчна ставка за целите на изчислението на отложените данъчни активи и пасиви за 2011 и 2010 години е 10%.

Съгласно изискванията на данъчните закони на Република България, данъчните задължения се определят на база на индивидуалните финансови отчети на юридическите лица.

17 в. Непризнати отсрочени данъчни активи

Непризнатите отсрочени данъчни активи са свързани със следните временни разлики.

В хиляди лева

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
	Актив	Актив
Активи извън експлоатация и в ликвидация	313	1,019
Задължения към персонала и други физически лица	973	808
Обезценка на търговски и други вземания	25	34
Данъчни загуби	-	-
	1,311	1,861

Бележки към финансовия отчет

18. Получени заеми

Тази бележка дава информация за договорните условия на получените заеми. Повече информация за лихвения и валутния риск, на които групата е изложена, е оповестено в Бележка 25 Финансови инструменти.

В хиляди лева	2011	2010
Нетекущи обезпечени банкови заеми	31,887	43,310
Текуща част на обезпечени банкови заеми	11,273	10,520
	<u>43,160</u>	<u>53,830</u>

18(а). Условия и погасителни планове на лихвени заеми и кредити

В хиляди лева	Валута	Лихва в %	Общо	до 1 година	От 1 до 2 години	От 2 до 5 години
IBRD*	USD	2.98%	29,560	7,786	8,261	13,513
IBRD	EUR	1.23%	13,600	3,487	3,727	6,386
			<u>43,160</u>	<u>11,273</u>	<u>11,988</u>	<u>19,899</u>

* Съгласно общите условия на заема представляващ едновалутен пулов заем, към всяка дата задълженията на заемополучателя се определят в пулови единици и следва да се преизчисляват посредством стойността на пуловата единица към тази дата. Към 31.12.2011 г. размера на главницата в пулови единици е 1,219.27, чиято текуща стойност в щатски долари към тази дата е 19,501 хил. щатски долари. Съгласно условията по заема, заемът е платим в евро по курса на банката. Така определената стойност на задължението към 31.12.2011 г. е в размер на 15,071 хил. евро или 29,477 хил. лева, съгласно курса на БНБ BGN/EUR към 31.12.2011 г.

Основните споразумения за заеми са сключени между "Български държавни железници" (НК "БДЖ"), финансовите институции и представители на правителството на Република България в предишни отчетни периоди. Споразуменията за заемите не са разделени формално. Заемите се погасяват изцяло от „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД, като частта на ДП „НКЖИ“ се прихваща със споразумителни протоколи срещу задълженията на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД за инфраструктурни такси.

Според разделителния протокол между правопримениците, непогасената част от главниците по заемите следва да бъде погасена от двата правоприменника на НК "БДЖ" както следва:

18(б). Разпределение на задълженията към 31 декември 2011 година

В хиляди лева	Валута на заема	Общо	Дял на ДП НК "ЖИ"	Дял на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД	Задължения на ДП НК "ЖИ"
IBRD	USD	29,608	99.84%	0.16%	29,560
IBRD	EUR	17,348	76.72%	23.28%	13,600
		<u>46,956</u>			<u>43,160</u>

За целите на представяне на погасения размер на заемите на Компанията майка, в Отчета за паричните потоци тези суми са представени като изходящи парични потоци, свързани с погасяване на заеми.

18(в). Гаранции

Съгласно споразуменията за заеми, сключени с "Български държавни железници" (НК "БДЖ") в предишни периоди, от правителството на Република България са гарантирали следните суми:

Заем	Гарантиран от:	За сумата
IBRD	Държавна гаранция USD '000	95,000

Бележки към финансовия отчет

19. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2011	2010
Търговски задължения	17,385	33,762
Задължения към асоциирано предприятие	-	8
Задължения към персонала	5,556	6,185
Задължения към общественото осигуряване	2,595	2,860
Задължения към бюджета	1,436	9,660
Други задължения	16,988	9,844
	43,960	62,319

Търговски задължения са намалени с 15,378 хил. лева, в резултат на погасяване на стари задължения през 2011 година.

20. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата и европейските фондове представляват отсрочени приходи за бъдещи периоди (балансова стойност на финансиранятия), които се признават систематично за срока на полезния живот на нетекущи и текущи активи, използвани в оперативната дейност.

В хиляди лева

	2011	2010
Балансова стойност на финансиранятия, свързани с нетекущи амортизируеми активи	466,938	433,322
Финансиранятия за нетекущи активи в процес на изграждане	366,263	275,546
Приходи за бъдещи периоди, свързани с безвъзмездни средства за текущи активи и текуща част, свързана с нетекущи активи	29,824	27,908
	863,025	736,776

Движение през периода по източници

В хиляди лева

	2011	2010
Към 1 януари	736,776	668,754
Получени от държавния бюджет	217,000	217,000
Оперативна програма "Транспорт"	77,902	21,593
От МТИТС за съпътстващи разходи и обезщетения по обекти	681	2,756
Получени от Министерство на транспорта -Програма TEN-T	1,752	2,565
Фонд „Стихийни бедствия”	1,805	1,411
Други	85	79
Вземане по приключени обекти по Оперативна програма "Транспорт"	580	-
Признати в отчета за всеобхватния доход (виж. Бел.2)	(172,213)	(177,382)
Възстановени финансиранятия	(1,343)	-
Към 31 декември	863,025	736,776

Компанията майка – ДП „НКЖИ” е бенефициент по проекти, финансирани със средства от ЕС:

- Проекти по Оперативна програма „Транспорт 2007 – 2013”. Финансирането на тези проекти се извършва от Кохезионния фонд, ЕФРР, национално съфинансиране от ДБ и от средства на Компанията майка. Към датата на отчета постите ангажименти за изпълнение на проекти са на стойност 1,200,508 хиляди лева;

Най-значими проекти са:

- „Електрификация и реконструкция на железопътната линия Свиленград – Турска граница”.

Бележки към финансовия отчет

20. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата (продължение)

Проектът е съфинансиран по Приоритетна ос 1 на Оперативна програма „Транспорт“ 2007–2013 г. Обща стойност на проекта, допустими разходи – 71,520 хил. лева. Договорът за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ е сключен на 22.05.2011 г.

Подписан е договор с избрания изпълнител ОХЛ ЖС АД на 25.05.2009 г. Срок за изпълнение: 2009 – 2012 г. Обща стойност на договора – 84,000 хил. лева с ДДС, финансово изпълнение към края на 2011 г. – 59,392 хил. лева, изпълнение – 70,71%. Усвояемост от БФП към края на 2011 г. – 59,78%.

- „Рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци от жп линията Пловдив-Бургас“.

Проектът е включен в списъка с проекти на Оперативна програма „Транспорт“ 2007-2013 г. (ОПТ) в Приоритетна ос 1 - Развитие на железопътната инфраструктура по Транс-европейските и основните национални транспортни оси. Договорът за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ е сключен на 07.02.2011 г. Формулярът за кандидатстване е одобрен от Европейската комисия на 01.07.2011 г.

Обща стойност на проекта, допустими разходи – 490,138 хил. лева без ДДС, стойност на проекта след проведени тръжни процедури, допустими разходи – 393,404 хил. лева без ДДС. Период за изпълнение 2011 – 2015 г. Усвояемост от БФП за целия проект към края на 2011 г. – 11,69%.

21. Инвестиционна програма

Според инвестиционната програма, одобрена от ръководството на групата, за следващата година са планирани следните разходи по дългосрочна програма за реструктуриране, финансирани от държавния бюджет и европейски фондове за обекти по Оперативна програма „Транспорт“, по които ДП „НКЖИ“ е бенифициент:

В хиляди лева

2012

От Държавния бюджет:**Ремонт на съществуващи съоръжения и оборудване**

Обновяване на железопътни линии по проекти за реконструкция	10,581
Преустройство на възлови жп гари в съответствие с европейските изисквания	1,734
Ремонт на железния път и съоръжения за поддържане на достигнатите скорости	41,770
	54,085

Придобиване на съоръжения и оборудване

Електрификация и реконструкция на жп линия Свиленград - Турска граница	16,545
Електрификация и удвояване на участък Карнобат - Синдел	6,774
Модернизирание на осигурителни системи и прелезни устройства	9,754
Електрификация жп линия Драгоман - Димитровград	2,842
	35,915
	90,000

От Оперативна програма „Транспорт“

Електрификация и реконструкция на жп линията Свиленград-турска граница	23,440
Модернизация на жп линията София-Пловдив (участък Септември-Пловдив)	118,429
Рехабилитация на жп линията Пловдив-Бургас	125,321
Електрификация и реконструкция на жп линията Пловдив-Свиленград (участък Първомай-Свиленград)	110,912
Модернизация на жп линията Видин-София	15,647
Модернизация на жп линията София-Пловдив (участък София-Септември)	9,388
Инструмент за подготовка на железопътни проекти по ТЕН-Т мрежата и развитие на градска железница за постигане на екологичен транспорт	12,971
Изграждане на Интермодален терминал Пловдив	1,617
Рехабилитация на гаров комплекс централна гара София	5,234
	422,959

От програма „TEN-T“

870

Обща сума на инвестициите

513,829

Бележки към финансовия отчет

22. Свързани лица

22 а. Описание на свързаните лица

Групата е във взаимоотношения на свързани лица с асоциирано предприятие „фьосталпине ФАЕ София“ ООД, в което притежава 49% дялово участие, и с държавни предприятия, с които е под общ правителствен контрол, чрез Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, което упражнява правата на собственик на капитала на тези дружества.

През отчетния период са извършени следните транзакции:

В хиляди лева

Свързано лице	Тип отношение	Тип транзакция	Общ размер на сделките		Салдо	
			Предоставен и услуги (стоки)	Получени услуги (стоки)	Вземания към 31.12.2011 г.	Задължения към 31.12.2011 г.
фьосталпине ФАЕ София ООД	Асоциирано предприятие	Извършени услуги	80		1	
		Стрелкови части и други услуги		5,708		
„ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД	Държавно предприятие	Ползвани площи и префактурирани услуги	1,042		35,643	
		Продадена трафична ел. енергия и неустойки	29,684		1,748	
		Превози и други услуги		1,441		106
„БДЖ- ПП“ ЕООД	Държавно предприятие	Инфраструктурни такси, ползвани площи и др. услуги	56,341		3,672	
		ЖП билети и други услуги		10,131		5,065
„БДЖ- ТП“ ЕООД	Държавно предприятие	Инфраструктурни такси, ползвани площи, др. услуги и ремонт	55,646		43,243	
		Превози и други услуги		2,941		392
ДП „ТСВ“	Държавно предприятие	Инфраструктурни такси и други услуги	716		513	
		Строителни услуги и ремонти		41,597		153

По извършените през годината сделки със свързани лица няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

22 б. Ключов управленски персонал.

Ключовият управленски персонал е оповестен в т. **Правен статут**. Доходите на ключовия управленски персонал, включително осигуровки, са:

В хиляди лева

Заплати и други краткосрочни доходи
Осигуровки

2011	2010
131	132
18	19
149	151

Начислените възнаграждения на ключовия управленски персонал са по договори за управление и контрол.

22 в. През 2011 г. групата е получила безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет в размер на 217,000 хил. лева, от които 127,000 хил. лева представляват текуща субсидия за покриване на разходи и 90,000 хил. лева капиталов трансфер.

23. Възнаграждение за одиторските услуги

Възнаграждението за одиторските услуги е само за независимия финансов одит. През годината не са оказвани други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл.38 ал.5 на Закона за счетоводството.

Бележки към финансовия отчет

24. Условни задължения

Към 31 декември 2011 г. към групата няма предявени съдебни искове за значителни стойности. Ръководството счита, че няма вероятност да възникнат задължения за плащане по съдебни искове.

Дъщерното дружество „ТРЕН” ЕООД е получило от обслужващата банка следните банкови гаранции:

- за добро изпълнение в размер на 500 хиляди лева, с цел обезпечаване на задълженията на Дружеството по сключен договор за доставка на електрическа енергия в полза на „НЕК” ЕАД, обезпечение – блокирани парични средства 515 хиляди лева по депозитна сметка, срок на валидност 31.01.2012 г.;

- за добро изпълнение в размер на 2,451 хиляди лева, с цел обезпечаване на задълженията на Дружеството по договор за закупуване на електрическа енергия в полза на „АЕЦ – Козлодуй” ЕАД, обезпечение – блокирани парични средства 2,451 хиляди лева по депозитна сметка, особен залог по реда на ЗОС на всички настоящи и бъдещи парични вземания на Дружеството в общ размер на 12,180 хиляди лева, срок на валидност 31.01.2012 г. Гарант по договори за издаване на банкови гаранции – Компанията майка ДП „НКЖИ”.

25. Финансови инструменти

25 а. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Бел.	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>			
Текущи финансови активи, държани за продажба	14	77	71
Търговски и други вземания (без аванси)	13	106,275	113,096
Пари и парични еквиваленти	15	21,922	17,054
		<u>128,274</u>	<u>130,221</u>
Финансови пасиви	Бел.	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>			
Нетекущи задължения по заеми	18	31,887	43,310
Текущи пасиви:			
Задължения по заеми	18	11,273	10,520
Търговски и други задължения (без аванси)	19	43,960	62,319
		<u>87,120</u>	<u>116,149</u>

25 б. Рискове, свързани с Финансови инструменти

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Оперативната дейност на групата създава предпоставки за кредитен риск и лихвен риск. Въпреки това, групата не използва финансови деривативи с цел да намали ефекта от промяна на лихвените равнища.

Управлението на риска на Групата се осъществява от ръководството на Компанията-майка.

Анализ на пазарния риск

Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Групата е получила кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради това тя е изложена на риск, свързан с възможни промени на валутния курс.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на групата да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, както са описани в бележка 17, включват заеми с плаващ лихвен процент и поради това групата е изложена на лихвен риск.

Кредитен риск

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Бележки към финансовия отчет

25 б. Рискове, свързани с Финансови инструменти (продължение)

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи – виж бележка №25 а.

Групата е изложена на кредитен риск, тъй като има значителна експозиция към основния превозвач ХОЛДИНГ “БДЖ” ЕАД и дъщерните дружества.

Анализ на ликвидния риск

Групата 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. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди -ежедневно и ежеседмично. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план, се определят месечно. При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания.

В хиляди лева

31 декември 2011 г.

	Текущи до 1 година	Нетекущи над 1 година
Заеми във валута	11,273	31,887
Търговски и други задължения (без аванси)	43,960	-
Общо	55,233	31,887

26. Събития след края на отчетния период.

С решения № 1 от 03.02.2012 г. и № 2 от 21.02.2012 г. на Междуправителствена комисия за възстановяване и подпомагане към Министерския съвет, за нуждите на ДП „НКЖИ“ са отпуснати общо 787 хиляди лева за овладяване и преодоляване на последиците от бедствия, станали през 2011 година;

Към датата на изготвяне на Консолидирания финансов отчет групата е получила проект за решение на Общото събрание на акционерите на ЗАД „Алианс България“ от 20 февруари 2012 година, в което определя дивидент за 2011 година в размер на 3.30 лева на акция. В качеството си на акционер в ЗАД „Алианс България“, ДП „НКЖИ“ има право да получи дивидент на обща стойност 668 хиляди лева.

Към датата на изготвяне на Консолидирания финансов отчет групата е получила Решение на съдружниците на „фьосталпине ФАЕ София“ ООД от 25 Април 2012 година за разпределяне на дивиденди за 2011 година. ДП „НКЖИ“ има право да получи дивидент на обща стойност 462 хиляди лева.

Събития настъпили след датата на съставяне и датата на одобрение за публикуване на консолидирания финансов отчет.

На 06.06.2012 г. е получено уведомление от Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията за регистрирана нередност и евентуално предстоящо налагане на финансова санкция в размер на 1,940 хил.лв. по проект „Проектиране и внедряване на Географска информационна система (ГИС) за нуждите на НКЖИ“, финансиран по ОП „Транспорт“ 2007-2013“.

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване, които да налагат преизчисляване, рекласификация или други оповестявания към информацията, представена в настоящия Консолидиран финансов отчет.

Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2011 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на2012 г.

Милчо Ламбрев
Генерален директор



Роза Константинова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 31 Май 2012 година