

Междинен доклад за дейността
Междинен съкратен финансов отчет
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД

30 септември 2025 г.

БДЖ  BDZ

Съдържание

Страница

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



„БДЖ – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ” ЕООД
ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

ул. „Иван Вазов” № 3, гр.София 1080
тел. +359 2 932 45 05

www.bdzcargo.bdz.bg
e-mail: bdzcargo@bdzcargo.bg

за дейността на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД
за 9-те месеца на 2025 година

I. Финансови показатели

в хил. лева	Отчет	БП	Отчет	Отчет 2025/Отчет 2024		Отчет/БП	
	2025	2025	2024	+ -	%	+ -	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	84 489	105 296	103 116	(18 627)	-18%	(20 807)	-20%
Приходи от превоз на товари	80 644	100 542	99 845	(19 200)	-19%	(19 897)	-20%
Други приходи	2 635	3 307	2 355	280	12%	(672)	-20%
Приходи от други финансираня	1 210	1 447	917	293	32%	(237)	-16%
Оперативни разходи	(99 411)	(107 611)	(101 340)	(1 928)	-2%	(8 199)	-8%
Разходи за материали	(22 151)	(27 169)	(25 391)	(3 240)	-13%	(5 019)	-18%
Разходи за външни услуги	(20 207)	(20 578)	(18 624)	1 582	9%	(372)	-2%
Разходи за персонала	(57 527)	(60 393)	(58 858)	(1 331)	-2%	(2 866)	-5%
Други разходи	(4 321)	(4 960)	(2 940)	1 381	47%	(639)	-13%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	1 157	-	(317)	(1 474)	-465%	(1 157)	
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	3 638	5 489	4 790	1 152	-24%	1 851	-34%
нЕБИТДА	(14 922)	(2 315)	1 777	(16 699)	-940%	(12 607)	545%
Печалба/Загуба от продажба на ДМА и КМА	2 002	6 288	885	1 117	0%	(4 286)	-68%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	2 036	6 296	912	1 123	123%	(4 260)	-68%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(34)	(8)	(27)	7		26	
Печалба/загуба/ от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	-	-	-	0%	-	0%
ЕБИТДА	(12 920)	3 973	2 662	(15 582)	-585%	(16 893)	-425%
Приходи от други финансираня	22	59	34	(12)	-35%	(37)	-62%
Разходи за амортизации и обезценки на ДА	(4 397)	(4 628)	(5 061)	(664)	-13%	(231)	-5%
ЕВИТ	(17 295)	(596)	(2 365)	(14 930)	631%	(16 699)	2804%
Финансови приходи (разходи)	(222)	(260)	(292)	70	-24%	39	-15%
Финансови приходи	13	32	12				-59%
Финансови разходи	(235)	(292)	(304)				-20%
Печалба преди данъци	(17 517)	(856)	(2 657)	(14 859)	559%	(16 661)	1946%
Данъци	-	-	-	-		-	
Нетна печалба/загуба	(17 517)	(856)	(2 657)	(14 859)	559%	(16 661)	1946%
Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели							
Ефективност на разходите	0.83	0.99	0.98	(0.143)	-15%	(0.16)	-16%
Рентабилност на собствения капитал	(0.25)	(0.01)	(0.0286)	(0.220)	-768%	(0.24)	2401%
Коефициент на задлъжнялост	2.08	1.48	1.36	0.7	53%	0.60	41%
Обща ликвидност	0.49	0.55	0.70	(0.2)	-29%	(0.1)	-10%

ЕБИТДА – по отчет за 9-те месеца на 2025 г. е в размер на – 12 920 хил. лева. Отчита се влошаване на този финансов показател с 15 582 хил. лева спрямо 9-те месеца на предходната година, в резултат на намаление на приходите от превоз на товари с 19%. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. **ЕБИТДА** е влошена с 16 893 хил. лева от неизпълнение на приходната част с 20%.

ЕВИТ е отрицателна величина за 9-те месеца на 2025 г., в размер на – 17 295 хил. лева и се увеличава спрямо Бизнес програмата с 16 669 хил. лева. Спрямо 9-те месеца на 2024 г. се увеличава с 14 930 хил. лева. Дължи се на влошаването на финансовия показател **ЕВИТДА**.

Нетен финансов резултат за 9-те месеца на 2025 г. по отчет е **загуба в размер на 17 517 хил. лева** при отчетена загуба за същият период на предходната година в размер на **2 657 хил. лева**. Отрицателният финансов резултат се дължи основно на намаление на приходите от превоз на товари с 19%. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. също се отчита неизпълнение на финансовия резултат с 15 288 хил. лева. Причината е неизпълнение на заложените приходи с 20%.

Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели:

- Ефективност на разходите – този коефициент е с 16% по-малко от заложения в Бизнес програмата;
- Рентабилност на собствения капитал - този коефициент е увеличен с 2 401% спрямо Бизнес програмата за 9-те месеца;
- Коефициент на задлъжнялост – спрямо Бизнес програмата е увеличен с 41%;
- Обща ликвидност - спрямо Бизнес програмата, този коефициент е намален с 10 %.

II. Приходи

За 9-те месеца на 2025 г., „БДЖ - Товарни превози“ ЕООД отчита следните видове приходи:

- **Приходи от превоз на товари** – по отчет са 79 405 хил. лева, с 19 882 хил. лева или 20% по-малко от планираните и с 19 165 хил. лева по-малко от 9-те месеца на предходната година (19%). Дължи се на намалени с 18% по-малко превозени товари спрямо миналата година и 16% по-малко нереализирани товари, заложи в Бизнес програмата.
- **Други приходи от експлоатационна дейност** – отчетени са 1 240 хил. лева, с 15 хил. лева по-малко от Бизнес програмата за 2025 г. и с 34 хил. лева по-малко в сравнение с отчетените през 9-те месеца на 2024 г. Намалението се дължи на нереализирани приходи от подаване/изваждане на вагони и извършване на маневрена дейност, обслужване на гари или индустриални клонове, предоставяне на локомотивни бригади и локомотивна тяга, и др.
- **Други приходи** в размер на 2 635 хил. лева, с 672 хил. лева или 20% по-малко от планираните, а спрямо 9-те месеца на 2024 г. са отчетени с 280 хил. лева или 12% повече. Увеличени са други приходи от дейността на външни организации с 599 хил. лева, приходи предоставени локомотиви на СЛ с 12 хил. лева и др.
- **Приходи от финансиране** са в размер на 1 232 хил. лева с 281 хил. лева повече от получените финансиране през 9-те месеца на 2024 г., в т.ч. финансиране от държавата за компенсиране увеличението на цената на ел. енергията в размер на 1 210 хил. лева и други финансиране в размер на 22 хил. лева.

III. Разходи

Оперативните разходи на „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД за 9-те мес. на 2025 година са в размер на 99 411 хил. лева, спрямо Бизнес програмата на дружеството са намалени с 8%, а спрямо 9-те месеца на 2024 година са намалени с 2%.

Разходи за основна дейност	отчет 9-те мес. 2025 г.	БП 9-те мес. 2025 г.	отчет 9-те мес. 2024 г.	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024
Материали в т. ч:	22 151	27 169	25 391	(5 019)	(3 240)	-18%	-13%
<i>материали</i>	2 974	3 413	3 051	(439)	(77)	-13%	-3%
<i>горива</i>	3 199	3 929	4 273	(730)	(1 074)	-19%	-25%
<i>ел. енергия</i>	15 905	19 711	17 947	(3 806)	(2 042)	-19%	-11%

Разходи за основна дейност	отчет 9-те мес.2025 г.	БП 9-те мес. 2025 г.	отчет 9-те мес.2024 г.	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024
топлоенергия	14	11	13	3	1	31%	6%
вода	58	106	106	(48)	(48)	-45%	-45%
Външни услуги, в т.ч:	20 207	20 578	18 624	(372)	1 582	-2%	9%
жп инфраструктура	11 325	9 980	10 915	1 345	410	13%	4%
Разходи за персонал, в т.ч:	57 527	60 393	58 858	(2 866)	(1 331)	-5%	-2%
възнаграждения	43 719	45 964	44 341	(2 246)	(623)	-5%	-1%
соц. осигуровки	13 808	14 428	14 517	(620)	(708)	-4%	-5%
Други разходи	4 321	4 960	2 940	(639)	1 381	-13%	47%
Амортизации	4 397	4 628	5 061	(231)	(664)	-5%	-13%
Общо	108 602	117 728	110 874	(9 126)	(2 272)	-8%	-2%

Най - голям процент от разходите за основна дейност имат разходите за персонал – 53%.

1. Разходите за персонал за 9-те месеца на 2025 г. са в размер на 57 527 хил. лева и са намалени с 1 331 хил. лева спрямо 2024 г. Включват разходи за възнаграждения, социални осигуровки и надбавки.

Разходи за възнаграждения – за деветте месеца на 2025 г. са отчетени 43 719 хил. лева. Спрямо предходната година се отчита намаление с 622 хил. лева, а спрямо бизнес програмата намалението е с 2 329 хил. лева. Една от причините за това са изплатените суми за положения извънреден труд през деветмесечието на 2025 год., които са намалени с 35,74% спрямо същия период на 2024 год.

Социалните осигуровки и надбавки за деветте месеца на 2025 г. са в размер на 13 808 хил. лева при отчетени за същия период на миналата година 14 517 хил. лева. Отчита се намаление от 709 хил. лева. Спрямо бизнес програмата социалните осигуровки и надбавки са намалени с 620 хил. лева.

Средно списъчният брой на персонала за деветте месеца на 2025 г. е 1 864 броя, при 2 116 броя за същия период на миналата година, или с 252 броя по-малко, а спрямо бизнес програмата – има увеличение с 28 бройки.

Списъчният брой на персонала за деветте месеца на 2025 г. е 1 752 броя, при 2 034 броя за същия период на миналата година. Намалението е с 282 бройки. Спрямо бизнес програмата – има увеличение с 35 бр.

Производителността на едно лице на нето тонкилометър е намалена с 13 % за деветте месеца на 2025 г. спрямо същия период на 2024 г. Намалението се дължи на по-малкия обем извършена работа в сравнение със същия период на миналата година. Спрямо бизнес програмата – намалението е с 18%, поради неизпълнение на заложените в бизнес програмата обеми.

Средната месечна брутна работна заплата за деветте месеца на 2025 г. на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД е 2 601 лева, а отчетената за предходната година е 2 325 лева, т.е. има увеличение с 276 лева или 11,87%. Нарастването на средната работна заплата произтича от увеличението на основните работни заплати в Дружеството от 01 януари 2025 г. със 144 лева.

В следващата таблица са отразени показателите, отнасящи се до трудовите ресурси по отчет за 2025 г. и сравнени с бизнес програмата и съответстващия период на 2024 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 9-те мес. 2025	БП 9-те мес. 2025	Отчет 9-те мес. 2024	+, - Отчет/БП	+, - Отчет/Отчет
Средно списъчен брой на 30.09.	бр.	1 864	1 836	2 116	28	-252
Списъчен брой на 30.09.	бр.	1 752	1 717	2 034	35	-282
Средна работна заплата с обезщетения	лв.	2 601	2 781	2 325	-180	276
Средна работна заплата без обезщетения	лв.	2 451	2 588	2 231	-137	220
Средства за работна заплата	хил. лв.	43 719	46 048	44 341	(2 329)	-622
Изплатени обезщетения	хил. лв.	2 527	3 187	1 789	-660	738
Разходи за соц. осигуровки и надбавки	хил. лв.	13 808	14 428	14 517	-620	-709

От началото на годината до 30 септември 2025 г. са освободени 281 служители и са назначени 58 броя. Средно на един човек от освобождения персонал са изплатени 8 993 лева обезщетения. За деветте месеца на 2025 г. са начислени обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение в размер на 2 527 хил. лева, в т.ч. чл. 220 от КТ, чл. 222 от КТ, чл. 224 от КТ, чл. 225 от КТ, чл. 331 от КТ, чл. 37 от КТД, чл. 38 от КТД.

Отчетите по труда показват, че съставът на средствата за възнаграждения е както следва:

- разходите за основна заплата представляват 52,9% от брутната заплата и за нея са начислени 23 084 хил. лева;
- за продължителна работа са начислени 6 155 хил. лева или това е 14,1 % от разходите за възнаграждения;
- за нощен труд са начислени 1 481 хил. лева или 3,4 %;
- за извънреден труд са начислени 2 332 хил. лева или 5,3 %;
- за домашен отпуск - 4 411 хил. лева, което представлява 10,1 % от разходите за работна заплата.

2. Гориво – за 9-те месеца на 2025 г. са отчетени 3 199 хил.лева, което представлява 3% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление със 730 хил.лева, а спрямо 9-те месеца на 2024 г. се отчита намаление със 1 074 хил. лева, което се дължи на намалението на обема работа.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 9-те мес. 2025 г.	БП 9-те мес. 2025 г.	Отчет 9-те мес. 2024 г.	+ -	
					отчет/БП	отчет/отчет
1 Обем работа						
а/ дизелова тяга	хил.брткм	67 985	57 289	76 337	10 696	(8 353)
б/ дизелова маневра	ман.ч	30 748	37 151	42 471	(6 403)	(11 723)
2 Разходи за гориво	лева	2 742 158	3 326 701	3 833 361	(584 544)	(1 091 204)
а/ дизелова тяга	лева	1 654 550	1 846 656	2 173 754	(192 106)	(519 204)
б/ дизелова маневра	лева	1 057 254	1 458 570	1 648 082	(401 316)	(590 828)
в/ локомотиви под наем	лева	30 353	21 475	11 525	8 878	18 828
3 Други разходи за гориво	лева	457 232	602 729	439 612	(145 497)	17 620
ОБЩО РАЗХОДИ	лева	3 199 390	3 929 430	4 272 973	(730 040)	(1 073 584)

3. Енергия – разходите за ел.енергия за 9-те месеца на 2025 г., са в общ размер на 15 905 хил. лева, което представлява 15% от разходите по икономически елементи. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 3 806 хил.лева, което се дължи на намалението на обема работа с ел. енергия спрямо бюджетираната с 15%. Спрямо миналата година се отчита намаление със 2 042 хил. лева, което се дължи на намалението на обема работа с ел. енергия спрямо миналата година с 21% .

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	БП	Отчет	+ -	
		9-те мес. 2025 г.	9-те мес. 2025 г.	9-те мес. 2024 г.	отчет/БП	2025/2024
1 Обем работа						
а) електрическа тяга	млн бр.ткм	2 013	2 372	2 537	(359)	(524)
б) ел. маневра	х ман.ч	0.21	1.68	0.18	(1.47)	0.04
2 Разходи за ел. енергия	лева	14 853 751	18 320 954	17 000 820	(3 467 203)	(2 147 070)
а) електрическа тяга	лева	9 719 873	11 960 850	10 517 040	(2 240 977)	(797 167)
ЕРП	лева	5 128 734	6 322 324	6 480 159	(1 193 590)	(1 351 425)
б) ел. маневра	лева	3 372	28 881	2 234	(25 509)	1 138
ЕРП	лева	1 772	8 899	1 388	(7 127)	384
3 Други разходи за ел. енергия	лева	1 051 349	1 390 500	946 620	(339 151)	104 729
Общо разходи за енергия	лева	15 905 100	19 711 454	17 947 441	(3 806 354)	(2 042 341)
Общо разходи за топлоенергия	лева	13 769	10 500	12 986	3 269	783

4. Външни услуги – за 9-те месеца са отчетени 20 207 хил. лева, което представлява 19% от разходите за дейността. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. се отчита намаление с 372 хил.лева. Спрямо 9-те месеца на 2024 г. се отчита увеличение с 1 582 хил. лева.

В икономическият елемент „Външни услуги“ се отчитат разходите за:

- Охрана от външни организации – в размер на 3 021 хил. лева, със 159 хил.лева повече от заложените в бизнес програмата и увеличени с 426 хил лева спрямо предходната година.;
- Разходи за такса смет в размер на 245 хил.лева, увеличени с 52 хил.лева спрямо Бизнес програмата и увеличени с 84 хил.лева спрямо 9-те месеца на 2024 г.;
- Разходи за наеми външни организации в размер на 329 хил. лева, намалени с 86 хил.лева спрямо бизнес програмата и намалени със 123 хил. лева спрямо 9-те месеца на 2024 г.;
- Имуществени и др.застраховки – в размер на 119 хил. лева, увеличени с 59 хил.лева спрямо бизнес програмата, и увеличени с 14 хил. лева спрямо 9-те месеца на 2024 г.

Най-голям относителен дял в икономическия елемент „външни услуги“ заемат разходите за инфраструктурни такси и др. услуги към НК ЖИ – 56%. Относителния дял на инфраструктурните такси към оперативните разходи е 10%. Разходите за инфраструктурни такси за превози по ЖПИ и други услуги за 9-те месеца на 2025 година са в размер на 11 325 хил. лева. Спрямо 9-те мес. на 2024 г. са увеличени с 50 хил.лева или 4%, а спрямо Бизнес програмата са увеличени с 13%. Това се дължи на увеличение на инфраструктурна такса за заявен и неизползван капацитет и такса за превоз по ЖПИ, съгласно „Референтен документ на железопътната мрежа 2025 -2026 година“.

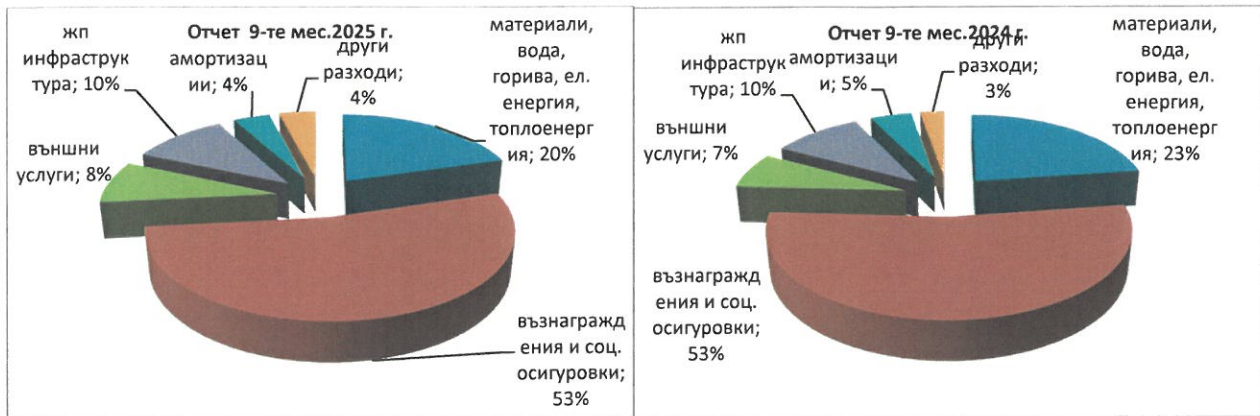
5. Други разходи – за 9-те месеца на 2025 г. са отчетени 4 321 хил. лева, което представлява 4% от разходите за дейността. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление с 639 хил.лева, а спрямо 9-те месеца на предходната година се отчита увеличение с 1 381 хил. лева. В този елемент са отчетени:

- километрични възнаграждения – в размер на 543 хил. лева, намалени със 177 хил. лева спрямо бизнес програмата и намалени със 112 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за командировки в страната – в размер на 260 хил. лева, намалени с 1 хил. лева спрямо бизнес програмата и намалени с 19 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за командировки в чужбина – в размер на 120 хил. лева, намалени с 17 хил. лева спрямо бизнес програмата и намалени с 24 хил. лева спрямо 9-те месеца на 2024 г.;
- разходи за охрана на труда – в размер на 283 хил. лева, намалени с 90 хил. лева спрямо планираните и намалени с 42 хил. лева спрямо съответния период на 2024 г.;

6. Амортизации – за 9-те месеца на 2025 г. са отчетени 4 397 хил. лева, което е 4% от разходите по икономически елементи. Тези разходи са с 664 хил. лева по-малко от същият

период на миналата година. Основна причина е по-малко реализираната брутотонкилометрова работа на тяговия подвижен състав.

Относителния дял на разходите по икономически елементи за 9-те месеца на 2025 г. и 2024 г.:



IV. Финансов резултат

N	ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 9-те мес.2025 г.	БП 9-те мес.2025 г.	Отчет 9-те мес.2024 г.	изменение към	
						БП 2025 г.	отчет 2024 г.
1	Превоз на товари	хил. тона	3 714	4 416	4 510	(702)	(797)
2	Средно превозно разстояние	км	293	296	313	(4)	(20)
3	Нетотонкилометри	млн.	1 087	1 308	1 412	(221)	(325)
4	Приходи – нето	хил. лв.	80 644	100 542	99 843	(19 898)	(19 199)
5	Финансов резултат	хил. лв.	(17 517)	(856)	(2 657)	(16 661)	(14 860)

За 9-те месеца на 2025 г. дружеството отчита загуба в размер на 17 517 хил. лева при отчетена загуба за същият период на предходната година в размер на 2 657 хил. лева. Отрицателният финансов резултат се дължи основно на намаление на приходите от превоз на товари с 19%. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. също се отчита неизпълнение на финансовия резултат с 15 288 хил. лева. Причината е неизпълнение на заложените приходи с 20%.

Баланс на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 30.09.2025 г., показват:

в хил. лева	СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		ЯНУАРИ СЕПТЕМВРИ 2025 г.				
	Отчет към 30.09.2025 г.	БП към 30.09.2025 г.	Отчет към 31.12.2024 г.	изменение отчет/БП		изменение отчет/отчет	
				+/-	%	+/-	%
Дълготрайни активи	168 579	176 378	174 251	(7 799)	-4.4%	(5 672)	-3%
Краткотрайни активи, в т.ч.:	46 413	37 204	42 392	9 209	25%	4 021	9%
Материални запаси	17 775	17 844	18 734	(69)	0%	(959)	-5%
Краткосрочни вземания	15 107	14 829	17 517	277	2%	(2 410)	-14%
Парични средства	4 735	2 507	2 338	2 228	89%	2 396	102%
Активи държани за продажба	8 796	2 023	3 803	6 773	335%	4 993	131%
Краткосрочни пасиви, в т.ч.:	76 234	64 224	60 397	12 011	19%	15 837	26%
Краткосрочни задължения	53 284	42 259	38 843	11 025	26%	14 441	37%
Работен капитал	(29 822)	(27 020)	(18 005)	(2 801)	10%	(11 817)	66%
Зает капитал	138 757	149 357	156 246	(10 600)	-7%	(17 489)	-11%
Дългосрочни пасиви, в т.ч.:	68 219	63 149	68 190	5 070	8%	29	0%
Чиста стойност на активите	70 539	86 209	88 056	(15 670)	-18%	(17 517)	-20%
Печалба (загуба)	(17 517)	(856)	(7 412)	(16 661)	1946%	(10 105)	136%
Финансов резултат от минали години	(143 903)	(151 704)	(142 239)	7 801	-5%	(1 664)	1%
Резерви	203 167	209 978	208 916	(6 810)	-3%	(5 749)	-3%
Основен капитал	28 791	28 791	28 791	0	0%	0	0%
Собствен капитал	70 539	86 209	88 056	(15 670)	-18%	(17 517)	-20%

Собственият капитал е в размер на 70 539 хил. лева и намалява с 18% спрямо предходната година вследствие на отчетената загуба.

Вземания на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Към 30.09.2025 г. общата сума на вземанията по продажби е 15 107 хил. лева.

Вземания	СУМА на вземанията към 30.09.2025 г.	СУМА на вземанията към 31.12.2024 г.	СУМА на вземанията към 31.12.2023 г.	Изменение 2025/2024
Търговски вземания	14 081	15 164	15 534	(1 083)
Краткосрочни вземания от свързани лица	462	785	489	(323)
Други вземания	564	1 568	1 318	(1 004)
Общо вземания	15 107	17 517	17 341	(2 410)

Задължения на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Задължения	СУМА към 30.09.2025	СУМА към 31.12.2024	СУМА към 31.12.2023	Изменение 2025/2024
Нетекущи задължения:	57 701	57 671	56 637	30
Дългоср. задължения към свързани лица в Групата на ХБДЖ	16 584	16 594	14 675	-10
Дългосрочни задължения към ДП НК ЖИ	36 914	36 914	37 034	0
Дългосрочни задължения към банки	1 197	1 158	1 651	39
Дългоср. пенсионни и други задължения към персонала	3 005	3 005	3 278	0
Текущи задължения:	67 889	54 567	43 952	13 322
Търговски задължения	10 069	11 278	8 777	-1 209
Краткосрочни задължения към свързани лица	43 215	27 565	20 862	15 650
Краткосрочни задължения към банки	408	2 026	1 840	-1 618
Краткоср. пенсионни и други задължения към персонала	14 196	13 698	12 473	498
Общо текущи и нетекущи задължения	125 590	112 238	100 589	13 352

Текущите задължения за 9-те месеца на 2025 година са увеличени с 13 352 хил. лева спрямо края на 2024 година.

V. Обемни показатели към 30.09.2025 г.

- През 9-те месеца на 2025 г. са превозени 3 714 хил. тона товари, с 16% по-малко в сравнение с 9-те месеца на Бизнес програмата за 2025 г., поради нереализирани товари, заложи в Бизнес програмата. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 18% по-малко товари.
- Нетонкилометровата работа е намалена със 17% спрямо Бизнес програмата за 2025 г. и е намалена с 23% спрямо 9-те месеца на 2024 г. Причината е намаления обем превозени товари с 18% спрямо 9-те месеца на 2024 г. и с 16% спрямо планираните.
- Средното превозно разстояние е намалено с 1% спрямо 9-те месеца на Бизнес програмата за 2025 г. и е намалено с 6% спрямо 9-те месеца на 2024 г. Дължи се основно на промяна в структурата на превозените товари по видове :
 - ✓ Увеличава се относителният дял на превозените нефт и нефтопродукти с 4,5% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 2,15 км или 0,9%;
 - ✓ Намалява относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 0,5% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 2,25 км или 0,6%;

- ✓ Превозеният обем торове увеличава своя относителен дял с 0,9% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 45,52 км, или намаление с 14,5%;

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	отчет 9-те месеца 2025			отчет 9-те месеца 2024			2025/2024 +/-	
	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	ткм
Селскост.продукти и живи животни	10.53	0.3%	1.97	31.96	0.7%	5.55	(21.43)	(3.58)
Хранителни продукти и фуражи	242.40	6.5%	53.24	260.95	5.8%	61.21	(18.55)	(7.97)
Нефт и нефтопродукти	683.09	18.4%	166.16	624.54	13.8%	153.26	58.55	12.90
Руди и метални отпадъци	892.45	24.0%	286.48	1289.81	28.6%	422.99	(397.35)	(136.51)
Изделия за черна и цветна металургия	145.68	3.9%	45.57	236.23	5.2%	76.42	(90.54)	(30.85)
Обраб. и необраб. нерудни суровини	590.57	15.9%	131.94	695.56	15.4%	207.30	(104.99)	(75.35)
Торове	78.45	2.1%	28.18	53.72	1.2%	16.85	24.73	11.33
Химически вещества и продукти	931.43	25.1%	347.48	1154.41	25.6%	433.26	(222.98)	(85.78)
Машини, трансп.с-ва, фабр.изделия	139.20	3.7%	25.82	163.14	3.6%	34.85	(23.94)	(9.04)
Общо	3 714	100%	1 087	4 510	100%	1 412	(797)	(325)

Вносът, в размер на 349,97 хил. тона представлява 45,8% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 9-те месеца на 2025 г. Намален е със 134,8 хил. тона или 27,8% спрямо 2024 г. Най-голям обем има вносът от:

- Турция – 171,22 хил. тона или 48,9% от общото количество внесени товари, предимно обработени и необработени нерудни суровини, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др. разнообразни стоки, химични вещества и продукти;
- Сърбия – 146,88 хил. тона или 42% от общото количество внесени товари. Внасят се предимно изделия на черната и цветна металургия, руди и метални отпадъци, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др. разнообразни стоки, химични вещества и продукти;

Износът, в размер на 333,76 хил. тона представлява 43,7% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 9-те месеца на 2025 г. В сравнение със същият период на 2024 г., износът е намален с 80,8 хил. тона или 23,4%. Най-голям относителен дял има износът на стоки за:

- Турция – 110,63 хил. тона или 33,1% от общото количество на износа - предимно обработени и необработени нерудни суровини и минерали, химически вещества и продукти, хранителни продукти и фуражи, селскостопански продукти и др;
- Румъния – 75,71 хил. тона или 22,7% от износа – предимно изделия на черна и цветна металургия, обработени и необработени нерудни суровини, торове и др.;
- Македония – 74,83 хил. тона или 22,4% от износа - предимно руди и метални отпадъци, торове, рулони и др.
- Сърбия – 37,05 хил. тона или 11,1% от общото количество на износа, предимно нефт и нефтопродукти, въглища, химически вещества и продукти (амоняк), селскостопански продукти и др.;

Транзитът, в размер на 79,79 хил. тона представлява 10,5% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 9-те мес. на 2025 г. Увеличението е с 1,7 хил. тона или 2,1% спрямо съответния период на 2024 г. Най-голям относителен дял в транзитно превозените товари имат превозите:

- От Сърбия за Турция – 10,62 хил. тона или 13,3%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Унгария за Турция – 6,69 хил. тона или 8,4%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.;

- От Австрия за Турция – 4,75 хил. тона или 5,9%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Полша за Турция – 4,02 хил. тона или 5%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

VI. Ремонтна дейност

1) Ремонт на товарни вагони

Изпълнение на текущ ремонт на товарни вагони

Вид на вагона	Отчет		Бизнес програма		Отчет		изпълн. +/-			
	9-те мес. 2025 г.		9-те мес. 2025 г.		9-те мес. 2024 г.		отчет/бизнес програма		отчет /отчет	
	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т
G покрити	17	20 203	113	217 510	100	113 264	(96)	(197 307)	(83)	(93 061)
E открити	1 648	1 531 484	2 227	3 048 521	2 114	1 543 744	(579)	(1 517 037)	(466)	(12 260)
R платформени	338	304 680	347	445 824	306	207 969	(9)	(141 144)	32	96 711
S платформени, тежковози	3	17 797	55	84 825	33	28 160	(52)	(67 028)	(30)	(10 363)
F седловидни, хопери	110	166 596	73	81 448	45	38 822	37	85 148	65	127 773
U зърновози	275	265 372	391	374 972	384	358 588	(116)	(109 600)	(109)	(93 216)
Z цистерни	615	431 081	656	730 344	633	424 299	(41)	(299 263)	(18)	6 782
U 932	103	117 785	173	308 139	128	127 843	(70)	(190 354)	(25)	(10 058)
H вагони с раздвижени стени	3	3 348	0	0	12	28 913	3	3 348	(9)	(25 565)
Пътнически вагони	32	2 735	36	5 499	32	3 659	(4)	(2 764)	0	(924)
Общо	3 144	2 861 080	4 071	5 297 082	3 787	2 875 261	(927)	(2 436 002)	(643)	(14 180)

От горната таблица е видно че текущото поддържане на товарните вагони към 30.09.2025 година се изпълнява на 77 % спрямо бизнес програмата за същия период на 2025г. Отремонтирани са 3 144 вагона, които са с 927 броя по-малко от предвидените в бизнес програмата 4 071 броя вагона. Спрямо отчета за деветте месеца на предходната година изпълнението е 83%, отремонтирани са с 643 броя вагона по-малко, при ремонтирани 3 787 броя вагона за 2024 г.

Изпълнение на превантивен ремонт на товарни вагони

Вид на вагона	Отчет		Бизнес програма		Отчет		изпълн. +/-			
	9-те мес. 2025 г.		9-те мес. 2025 г.		9-те мес.2024 г.		отчет/бизнес програма		отчет /отчет	
	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т
G покрити	1	15 532	25	362 164	2	22 593	(24)	(346 632)	(1)	(7 061)
E открити	114	709 230	224	1 741 567	92	418 097	(110)	(1 032 337)	22	291 133
R платформени	21	127 503	65	541 869	61	457 168	(44)	(414 366)	(40)	(329 665)
S платформени, тежковози	18	84 426	26	184 087	0	0	(8)	(99 661)	18	84 426
F седловидни, хопери	57	333 475	10	32 500	43	77 400	47	300 975	14	256 075
U зърновози	12	130 261	41	406 563	27	140 582	(29)	(276 302)	(15)	(10 320)
Z цистерни	22	220 761	22	114 423	89	681 459	0	106 338	(67)	(460 698)
U 932	6	48 257	12	35 892	51	280 560	(6)	12 365	(45)	(232 303)
Общо	251	1 669 445	425	3 419 065	365	2 077 859	(174)	(1 749 620)	(114)	(408 414)

За деветте месеца на 2025 г. отчетът за превантивен ремонт (междуремонтен срок 1г., 3г. и 6 г) във вагано-ремонтните цехове се изпълнява на 59 % спрямо бизнес програмата за същия период на 2025 г. Отремонтирани са 251 вагона, които са със 174 броя по-малко от предвидените в бизнес програмата 425 броя вагона. Спрямо отчета за съпоставимия период на предходната година изпълнението е 69%, отремонтирани са със 114 броя вагона по-малко, при ремонтирани 365 броя вагона за 2024 г.

Направени са превантивни ремонти във:

- ✓ ВРЦ Подуене - извършен е превантивен ремонт на 45 вагона, от които, 38 открити вагона, 5 R платформени вагона и 2 зърновоза.
- ✓ ВРЦ Мездра – извършен е превантивен ремонт на 26 вагона, от които, 9 открити вагона и 17 F седловидни.
- ✓ ВРЦ Пловдив – извършен е превантивен ремонт на 39 вагона, от които, 9 открити вагона, 4 R платформени вагона, 1 S платформен вагон, 23 F седловидни вагона и 2 Z цистерна.
- ✓ ВРЦ Стара Загора – извършен е превантивен ремонт на 40 вагона, 9 открити вагона, 7 R платформени вагона, 13 F седловидни вагона и 11 цистерни.
- ✓ Горна Оряховица – извършен е превантивен ремонт на 30 вагона, от които, 1 G покрит, 9 E открити вагона, 4 R платформени вагона, 6 S патформена вагона, 4 седловидни и 6 зърновоза.
- ✓ Варна – извършен е превантивен ремонт на 19 вагона, 10 E отрити вагона, 9 цистерни.
- ✓ Синдел – извършен е превантивен ремонт на 28 вагона, 16 E отрити вагона, 2 S патформена, 4 зърновоза и 6 циментовоза.
- ✓ Фериботен комплекс - извършен е превантивен ремонт на 24 вагона, от които, 14 открити вагона, 1 R платформен вагон и 9 S патформени вагона.

За деветте месеца 2025 г. е извършен превантивен ремонт на чужди вагони във ВРЦ Пловдив – 9 циментовоза и 2 цистерни.

2) Ремонт на локомотиви

Текущото поддържане на локомотивите – технически преглед (ТП), малък периодичен ремонт (МПР), голям периодичен ремонт (ГПР) и подемен ремонт (ПР), извършвани в локомотивни депа, собственост на „БДЖ - Товарни превози” ЕООД и в заводи, за 9-те месеца на 2025 г., е отразено в следващата таблица:

В депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Вид ремонт	Отчет 9-те мес. 2025 г.		БП 9-те мес. 2025 г.		Отчет 9-те мес. 2024 г.		+/- отчет/БП		+/- отчет 2025/2024	
	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)
ТП	278	1 382 718	330	1 962 350	333	1 574 243	(52)	(579 632)	(55)	(191 525)
МПР	92	942 319	106	1 151 608	100	917 748	(14)	(209 289)	(8)	24 570
ГПР	5	393 990	7	523 896	6	388 757	(2)	(129 905)	(1)	5 233
ПР	1	211 173	5	1 150 357	7	1 245 413	(4)	(939 185)	(6)	(1 034 240)
Общо	376	2 930 199	448	4 788 211	446	4 126 161	(72)	(1 858 012)	(70)	(1 195 961)

- При планирани 330 броя технически прегледи (ТП), в депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД са извършени 278 броя, с 52 броя по-малко или изпълнение на 84%, спрямо 9-те месеца на 2024 г. са извършени с 55 броя по-малко или изпълнение на 83%;
- При планирани 106 броя малък периодичен ремонт (МПР), в депа на товарни превози са извършени 92 броя МПР, с 14 броя по-малко или изпълнение на 87%. Спрямо 9-те месеца на 2024 г. са извършени с 8 броя по-малко или изпълнение на 92%;
- За 9-те месеца на 2025 г. е планирано извършване на 7 бр. ГПР, а са отчетени 5 бр. извършени ГПР. За предходната година са извършени 6 бр. ГПР;
- За 9-те месеца на 2025 г. са планирани за извършване 5 бр. ПР, а е отчетен 1 бр. За 9-те месеца на 2024 г. са отчетени 7 бр. ПР.

Ремонти по необходимост (РН)

Ремонти по необходимост	Отчет 9-те мес. 2025 г.	БП 9-те мес. 2025г.	Отчет 9-те мес. 2024 г.	+/- отчет/БП	отчет 2025/2024
В депа на "БДЖ-ТП"	784	805	940	(21)	(156)
В депа на "БДЖ-ПП"	23	37	39	(14)	(16)
Общо	807	842	979	(35)	(172)

➤ Ремонтите по необходимост (РН), извършени в депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД за 9-те месеца на 2025 г. са 784 броя, видно от горната таблица. Те са с 21 броя по-малко от предвидените в Бизнес програмата 805 броя или има изпълнение на 97% и със 156 броя по-малко от отчетените през 9-те месеца на 2024 г. или изпълнение на 83%;

➤ В депа, собственост на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД, за 9-те месеца на 2025 г. са извършени 23 броя ремонти по необходимост – с 14 броя по-малко от предвидените в Бизнес програмата 37 броя или изпълнение на 62% и с 16 броя по-малко от отчетените през 9-те месеца на 2024 г. или 59%.

*Заличено, съгласно чл.59, ал.3
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,
т.3 от ЗЗЛД*

С уважение, *т.3 от ЗЗЛД*

инж. Диан Боев

Управител на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Изготвил:

*Заличено, съгласно чл.59, ал.3
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,
т.3 от ЗЗЛД*

М. Чичанова

Зам.ръководител, отдел „ФМ и БР”

Междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	48	25
Имоти, машини и съоръжения	6	168 531	174 226
Нетекущи активи		168 579	174 251
Текущи активи			
Материални запаси		17 775	18 734
Търговски вземания		14 081	15 164
Вземания от свързани лица	11	462	785
Други вземания		564	1 568
Пари и парични еквиваленти		4 735	2 338
Текущи активи		37 617	38 589
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	8 796	3 803
Общо активи		214 992	216 643

Съставил: Заличено, съгласно чл.59, ал.3
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,
т.3 от ЗЗЛД
/Лилия Копчева/

Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,
т.3 от ЗЗЛД
/Диан Боев/

Дата: 27.10.2025 г.

Междинен отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1	28 791	28 791
Резерви от преобразуване		83 236	83 236
Преоценъчен резерв	8.2	119 717	125 465
Други резерви	8.2	214	215
Натрупана загуба		(161 419)	(149 651)
Общо собствен капитал		70 539	88 056
Пасиви			
Нетекучи пасиви			
Финансиране за нетекучи активи		1 125	1 125
Пенсионни и други задължения към персонала		3 005	3 005
Дългосрочни задължения към СЛ		53 498	53 508
Дългосрочни задължения към банки по заеми		1 197	1 158
Отсрочени данъчни пасиви		9 394	9 394
Нетекучи пасиви		68 219	68 190
Текущи пасиви			
Провизии		178	1 659
Финансиране за оперативна дейност и нетекучи активи		167	189
Пенсионни и други задължения към персонала		14 196	13 698
Търговски задължения		10 069	11 278
Краткосрочни задължения към свързани лица	11	43 215	27 565
Краткосрочни задължения към банки по заеми		408	2 026
Други задължения		8 001	3 982
Текущи пасиви		76 234	60 397
Общо пасиви		144 453	128 587
Общо собствен капитал и пасиви		214 992	216 643

Съставил: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД
/Лилия Копчева/

Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД
/Диан Боев/

Дата: 27.10.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за период, приключващ на 30 септември (представен в единен отчет)

Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажби	83 549	102 540
Приходи от финансиране	1 232	951
Разходи за материали	(22 151)	(25 391)
Разходи за външни услуги	(20 207)	(18 624)
Разходи за персонала	(57 527)	(58 858)
Разходи за амортизация	(4 397)	(5 061)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(34)	(27)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	1 157	(317)
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	3 638	4 790
Печалба от продажба на нетекущи активи	1 766	572
Други разходи, нетно	(4 321)	(2 940)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност	(17 295)	(2 365)
Финансови разходи	(235)	(304)
Финансови приходи	13	12
Печалба преди данъци	(17 517)	(2 657)
Икономия/ (разход) от данък върху дохода	-	-
Нетна (загуба)/печалба годината	(17 517)	(2 657)

Друг всеобхватен доход:

Преоценка на нефинансови активи
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи

Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход

Друг всеобхватен доход за годината

Общо всеобхватна (загуба)/печалба за годината

-	-
(17 517)	(2 657)

Съставил: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД

/Лилия Копчева/

Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД

/Диан Боев/

Дата: 27.10.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Междинен отчет за промените в собствения капитал за период, приключващ на 30 септември

Всички суми са представени в '000 лв.	Собствен капитал	Резерв от преобразуване	Преоценъчен резерв	Резерви от Актюерски Печалби и Загуби	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Само към 1 януари 2025	28 791	83 236	125 465	214	(149 651)	88 056
Корекция от грешки от предходни години	28 791	83 236	125 465	214	(149 651)	88 056
Преизчислено само към 1 януари 2025 г.	-	-	-	-	-	-
Непарична вноска – апорт на вземания	-	-	-	-	-	-
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(17 517)	(17 517)
Друг всеобхватен доход:	-	-	-	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода	-	-	-	-	(17 517)	(17 517)
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	-	(5 748)	-	5 748	-
Само към 30 септември 2025 г.	28 791	83 236	119 717	214	(161 419)	70 539

Заличено, съгласно чл.59, ал.3
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,
Съставил: т.3 от ЗЗД

/Лилия Кочева/

Заличено, съгласно чл.59, ал.3
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,
Управител: т.3 от ЗЗД

/Диан Боев/

Дата: 27.10.2025 г.

Пояснението към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляваат неразделна част от него.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Собствен капитал	Резерв от преобразуване	Преоценъчен резерв	Резерви от Актоерски Печалби и Загуби	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024	28 791	83 236	126 192	(399)	(142 322)	95 498
Корекция от грешки от преходни години						
Преизчислено салдо към 1 януари 2024 г.	28 791	83 236	126 192	(399)	(142 322)	95 498
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(7 412)	(7 412)
Друг всеобхватен доход:						
Преценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	682	-	682
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	(68)	-	(68)
Преценка на нефинансови активи	-	-	(725)	-	-	(725)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	73	-	-	73
Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода	-	-	(652)	614	(7 412)	(7 450)
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	-	(75)	-	83	8
Салдо към 31 декември 2024 г.	28 791	83 236	125 465	215	(149 651)	88 056

Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗДД
 /Лилия Копчева/

Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗДД
 /Иван Йосев/

Дата: 27.10.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Пояснения към междинен съкратен финансов отчет

1. Предмет на дейност

БДЖ – Товарни превози ЕООД („Дружеството“) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано на 12.11.2008 г. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175403856.

Основната дейност на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД се състои в извършване на железопътни превози на товари, наемане на локомотивна тяга и вагони за извършване на железопътни превози на товари, поддръжка и ремонт на подвижен състав (локомотиви и вагони), както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е в България, гр. София 1000, район Средец, ул. Иван Вазов No 3.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Холдинг БДЖ“ ЕАД, който е еднолично акционерно дружество със 100 процента държавно участие и с принципал Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Към 30.09.2025 г. Дружеството се представлява единствено от управителя г-н Диан Боев.

В Дружеството има назначен Одитен комитет в състав: членове: Христина Живкова Николова, Петър Димитров Димитров и Екатерина Иванова Савова.

Средносписъчният брой на персонала към третото тримесечие на 2025 г. е 1 864 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този съкратен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2025 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Организационно – управленска структура на дружеството включва следните подразделения със статут на работодател по смисъла на ал. 1, т.1 от Допълнителните разпоредби на КТ: Поделение за товарни превози София, Поделение за товарни превози Пловдив и Поделение за товарни превози Горна Оряховица.

Междинният съкратен финансов отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 17 517 хил. лв. Натрупаната загуба към 30 септември 2025 г. е в размер на 161 419 хил. лв.

Към датата на издаване на междинния съкратен финансов отчет „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД изпитва временни финансови затруднения в осигуряване на ликвидни средства за покриване на текущи задължения.

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

- Провеждане на политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал,
- продажба на неоперативни активи,
- реструктуриране на дългове и повишаване събираемостта на вземанията,
- осигуряване на допълнително финансиране за оборотни средства от компанията-майка,
- промяна организационната структура на дружеството.

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

Към 30 септември 2025 г. Ръководството смята, че не е налице съществена несигурност по отношение на способността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие. Валидността на предположението за действащо предприятие в бъдеще зависи и от бъдещите решения на собственика на капитала.

Рискове, несигурности и потенциални ефекти, свързани с военния конфликт в Украйна

Инвазията на Руската федерация в Украйна усложни допълнително макроикономическата среда в света и особено в Европа. Реалния растеж на БВП в ЕС се забавя по линия на по-високи цени, намален износ към Руската федерация и Украйна, отлагане на част от инвестициите поради високата несигурност, забавяне/затруднения на доставки на определени суровини.

Ситуацията във връзка с военния конфликт промени и икономическите перспективи за България:

Конфликтът се отразява на икономиката чрез ограничаване на покупателната способност на домакинствата от по-високата инфлация, по-ниско външно търсене, което забавя износа, и увеличена несигурност, която ще се отрази в отлагане на частни инвестиции.

Военният конфликт има и други негативни последици като намален обем внос на газове и петролни продукти през пристанищата Варна и Бургас, по-продължително времетраене на корабите поради опасност от мини в Черно море. Военните действия на територията на Украйна затрудняват и доставката на някои специфични резервни части за подвижен състав.

Дружеството не е изложено на валутен риск или риск от контрагента, породени от военните събития в Украйна, но е възможно да има негативно влияние върху финансовото състояние и резултатите от дейността му през 2025 г. по отношение на общите ефекти върху националната икономика и инфлационните процеси, свързани с цените на енергийните ресурси.

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

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2025 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

- **Международният съвет за стандарти за устойчивост (ISSB) издаде изменения на счетоводните стандарти за устойчивост на Съвета за счетоводни стандарти за устойчивост (SASB), за да подобри тяхната международна приложимост на 19 декември 2023 г. - дата на влизане в сила: 1 януари 2025 г.**

Измененията премахват и заменят специфичните за юрисдикцията препратки и дефиниции в счетоводните стандарти за устойчивост, без да променят съществено отрасли, теми или показатели.

Международният съвет за стандарти за устойчивост (ISSB) наследи и сега отговаря за поддържането и подобряването на стандартите, разработени от Съвета за счетоводни стандарти за устойчивост (SASB).

Малка подгрупа от счетоводните стандарти за устойчивост включва препратки към специфични юрисдикционни закони и разпоредби, които може да са глобално неприложими, да въведат регионални пристрастия, да увеличат разходите по прилагането им и да намалят сравнимостта и полезността при вземане на решения въз основа на оповестяванията. Поради това ISSB работи за разработване на методология за подобряване на съдържанието в счетоводните стандарти за устойчивост, за да направи счетоводните стандарти за устойчивост по-приложими в международен план и за GAAP - агностиците, без да променя намерението или основните концепции на конкретно оповестена тема или показател.

- **Липса на заменяемост (Изменения на МСС 21) на 15 август 2023 г. - дата на влизане в сила: 1 януари 2025 г.**

Измененията съдържат насоки за уточняване кога дадена валута е обменяема и как да се определи обменният курс, когато не е.

Комитетът за тълкувания на МСФО получи разрешение относно определянето на обменния курс, когато има дългосрочна липса на заменяемост, тъй като МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове не включва изрични изисквания относно обменния курс, който предприятието използва, когато спот обменният курс не се наблюдава.

Измененията в Липса на заменяемост (Изменения на МСС 21) изменят МСС 21 по следния начин:

- Посочва кога дадена валута е обменяема в друга валута и кога не е — валутата е обменяема, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за друга валута чрез пазари или обменни механизми, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.

- Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Промените включват и ново приложение с насоки за прилагане на заменяемостта и нов илюстративен пример.

Измененията се отнасят и до съответстващите изменения на МСФО 1, които преди това се отнасяха, но не дефинираха заменяемостта.

- **МСФО 18 Представяне и оповестявания във финансовите отчети е издаден от СМСС на 9 април 2024 г. и е в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.**

Целта на МСФО 18 е да определи изисквания за представяне и оповестяване на информация във финансови отчети с общо предназначение (финансови отчети), за да се гарантира, че те предоставят подходяща информация, която вярно представя активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите на предприятието.

МСФО 18 се прилага за всички финансови отчети, които са изготвени и представени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Стандартите за признаване, измерване и оповестяване на специфични транзакции са разгледани в други стандарти и разяснения.

Това е новият стандарт за представяне и оповестяване във финансови отчети, който заменя IAS 1, с акцент върху актуализациите на отчета за печалбата или загубата. Ключовите нови концепции, въведени в МСФО 18, се отнасят до:

- структурата на отчета за печалбата или загубата с дефинирани междинни суми;
- изискване за определяне на най-полезната обобщена структура за представяне на разходите в отчета за печалбата или загубата
- изисквани оповестявания в една бележка във финансовите отчети за определени показатели за резултатите от печалбата или загубата, които се отчитат извън финансовите отчети на предприятието (тоест дефинирани от ръководството показатели за изпълнение); и
- подобрени принципи за агрегиране и дезагрегиране, които се прилагат към първичните финансови отчети и бележките като цяло;

- **МСФО 19, „Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестяване“ и е в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.**

Този нов стандарт работи заедно с други счетоводни стандарти по МСФО. Допустимото дъщерно предприятие прилага изискванията на други счетоводни стандарти на МСФО, с

изключение на изискванията за оповестяване; и вместо това прилага намалените изисквания за оповестяване в МСФО 19. Намалените изисквания за оповестяване на МСФО 19 балансират информационните нужди на потребителите на отговарящите на условията финансови отчети на дъщерните дружества със спестяванията на разходите за съставителите. МСФО 19 е доброволен стандарт за отговарящи на условията дъщерни предприятия.

Дъщерно дружество е допустимо, ако:

- няма публична отчетност; и
- има крайна или междинна компания майка, която изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за обществено ползване, които отговарят на счетоводните стандарти на МСФО.
- **Промени в класификацията и оценката на финансови инструменти – Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – дата на влизане в сила: 1 януари 2026 г.**

На 30 май 2024 г. СМСС издаде целенасочени изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания, за да отговори на скорошни въпроси, възникващи в практиката, и да включи нови изисквания не само за финансовите институции, но и за корпоративните дружества. Тези изменения:

(а) изясняват датата на признаване и отписване на някои финансови активи и пасиви, с ново изключение за някои финансови пасиви, уредени чрез електронна система за парични преводи;

(б) изясняват и добавят на допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за плащане само на главница и лихва (SPPI);

(в) добавят нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят паричните потоци (като някои финансови инструменти с характеристики, свързани с постигането на екологични, социални и управленски цели); и

(г) актуализират оповестяванията за инструменти на собствения капитал, определени по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход (FVOCI).

Измененията в (б) са най-подходящи за финансовите институции, но измененията в (а), (в) и (г) са от значение за всички предприятия.

Измененията на МСФО 9 и МСФО 7 ще влязат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като се разрешава ранно прилагане, предмет на всеки процес на одобрение.

3.3. Промени в приблизителните оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

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

При изготвянето на представения съкратен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на провизията за разходи за данъци върху дохода.

3.4 Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г. Целите и политиките на Дружеството за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Значими събития и сделки през периода

На 11.10.2024 г. е издадена банкова гаранция № 00LG-L-007852 в размер на 870 хил. лева от „Първа Инвестиционна Банка” АД за обезпечаване на сключен договор за железопътен превоз на товари с „Лукойл България” ЕООД със срок на валидност до 30.01.2027 г. За обезпечаване на банковата гаранция е учредено парично обезпечение с прехвърляне правото на собственост в размер на 100% на издадената гаранция по сметка на банката издател съгласно чл. 2, ал.1 и ал.2 от Закона за договорите за финансово обезпечение /ЗДФО/.

На 25.02.2025 г. е издадена банкова гаранция № L/G01001761/25.02.2025г. в полза на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” за обезпечаване изпълнението на договор за достъп и пренос на електрическа енергия през електроразпределителната мрежа на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура”. Гаранцията е в размер на 1 128 хил. лева и валидност до 28.02.2026 г. За обезпечаване на Банковата гаранция е учреден залог върху всяка част от всички бъдещи условни вземания от клиенти на обща стойност във всеки един момент в размер на 125% от размера на гаранцията.

Част от търговските вземания на дружеството служат за обезпечаване на издадена банкова гаранция в размер на 1 500 хил. лева в полза на Агенция „Митници” за стоките и товарите под митнически контрол, за които „БДЖ-Товарни превози” ЕООД е превозвач. Съгласно Договор за издаване на банкова гаранция от 27.07.2017 година е учреден залог върху потвърдени, непросрочени и приемливи вземания от клиенти на дружеството, чиито размер да покрива 125% от размера на гаранцията, съгласно Договор за залог върху вземания от 27.07.2017 година. Залогът е вписан в Централния регистър на особенните залози с рег.№20170808011751/08.08.2017 г.

На 16.08.2018 г. с разпореждане на № 2018081601957 е извършено допълнително вписване, по силата на което е направена допълнителна индивидуализация на заложеното имущество – вземания на „БДЖ-Товарни превози” ЕООД по договори с клиенти. В резултат са увеличени размера на банковата гаранция до 2 500 хил. лева и размера на залога до 3 125 хил. лева. Банковата гаранция се актуализира ежегодно.

Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризите и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефектите.

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

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

5. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2025 г.	46	823	59	928
Новопридобити активи	-	29	-	29
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	46	852	59	957
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2025 г.	(21)	(823)	(59)	(903)
Амортизация	-	(6)	-	(6)
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	(21)	(829)	(59)	(909)
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	25	23	-	48

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2024 г.	46	824	59	929
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2024 г.	46	823	59	928
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2024 г.	(21)	(824)	(59)	(904)
Амортизация	-	-	-	-
Отписани активи	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(21)	(823)	(59)	(903)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	25	-	-	25

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	18 691	9 667	14 922	181 068	739	7 712	232 799
Новопридобити активи	-	249	166	3 276	57	3 702	7 450
Отписани активи	-	(78)	(43)	-	-	(3 776)	(3 897)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	(1 938)	-	-	(1 938)
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	18 691	9 838	15 045	182 406	796	7 638	234 414
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	-	(8 346)	(12 924)	(31 836)	(689)	(4 778)	(58 573)
Отписани активи	-	78	43	80	-	-	201
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	708	-	-	708
Преоценка	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(89)	(131)	(2 535)	(9)	-	(2 764)
Салдо към 30 септември 2025 г.	-	(8 357)	(13 012)	(33 583)	(698)	(4 778)	(60 428)
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	18 691	1 481	2 033	148 823	98	2 860	173 986

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на реда „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Във връзка със сключени договори за банкови кредити № 1044/10.11.2020 г., 1043/10.11.2020 г. и 1381/18.03.2024 г. с „Българска Банка за развитие“ АД е формирано обезпечение върху 107 броя локомотиви, определено по справедлива пазарна стойност. С анекси от 24.09.2025 г. към сключените договори за банкови кредити учредения залог е частично заличен като към 30.09.2025 г. оставащото обезпечение е върху 12 броя локомотиви с балансова стойност 3 615 хил. лева.

Във връзка със сключено споразумение с „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на формираните задължения в размер на 14 800 хил. лева е формирано обезпечение като е учреден залог на 676 броя товарни вагони с обща балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 17 253 хил. лева. На основание подписан договор за особен залог № 01-05-98/10.05.2021 г. в Централния регистър на особените залози с № 1431426/11.05.2021 г. е вписан залог върху 676 броя товарни вагони.

За обезпечаване на паричен заем в размер на 3 500 хил. лева, предоставен от „Холдинг БДЖ“ ЕАД е направено обезпечение в размер на 110% като е учреден особен залог на 6 броя локомотиви, а именно локомотив № 06 111.5 с балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 1 052 хил. лева, локомотив № 06 080 с балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 987 хил. лева, локомотив № 06 097.6 с балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 1 216 хил. лева, локомотив № 43509.6 с балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 315 хил. лева, локомотив № 43510.4 с балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 182 хил. лева и локомотив № 43518.7 с балансова стойност към 30.09.2025 г. в размер на 295 хил. лева. Залогът е вписан в Централния регистър на особените залози с рег. № 20250527135012/27.05.2025 г.

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2024 г.	18 860	9 273	14 209	170 587	745	7 491	221 165
Новопридобити активи	55	425	877	10 643	16	12 031	24 047
Отписани активи	(642)	(18)	(164)	(175)	(22)	(11 810)	(12 831)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	418	-	-	-	-	-	418
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	(13)	-	13	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	18 691	9 667	14 922	181 068	739	7 712	232 799
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2024 г.	-	(8 199)	(12 860)	(24 340)	(692)	(4 778)	(50 869)
Отписани активи	-	18	144	43	22	-	227
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	(1 143)	-	-	(1 143)
Преоценка за сметка на печалба/загуба	-	-	-	(99)	-	-	(99)
Рекласификация	-	-	13	(13)	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(165)	(221)	(6 284)	(19)	-	(6 689)
Салдо към 31 декември 2024 г.	-	(8 346)	(12 924)	(31 836)	(689)	(4 778)	(58 573)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	18 691	1 321	1 998	149 232	50	2 934	174 226

7. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	30.09.2025	31.12.2024
Активи, класифицирани като държани за продажба	‘000 лв.	‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	8 796	3 803
	<u>8 796</u>	<u>3 803</u>

Подвижен състав, класифициран като държан за продажба

Подвижен състав	Брой	30.09.2025	Брой	31.12.2024
		‘000 лв.		‘000 лв.
Товарни вагони	549	5 723	286	1 376
Локомотиви	36	3 073	29	2 427
		<u>8 796</u>		<u>3 803</u>

Движението на активите, държани за продажба, е представено както следва:

Активи, класифицирани като държани за продажба	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
В началото на периода	3 803	3 803
Продадени активи през периода	(716)	-
Ликвидация чрез брак	(78)	-
Класифицирани като държани за продажба	5 787	-
Трансфер в нетуци активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	<u>8 796</u>	<u>3 803</u>

8. Собствен капитал

8.1 Акционерен капитал

Основният капитал на Дружеството към 01.01.2025 г. се състои от 2 879 087 на брой напълно платени дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял. Всички дялове са с право на глас, на дивиденди и ликвидационен дял от капитала на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала е „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

	30.09.2025	2025	31.12.2024	2024
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	2 879 087	100 %	2 879 087	100 %
	2 879 087	100 %	2 879 087	100 %

На основание получено Решение №1662/20.07.2016 г. от Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е прекратена приватизационната процедура за продажба на 2 325 087 дяла, представляващи 100% от капитала на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

8.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 лв.	Резерв от преобразуване	Резерв от актюерска печалба (загуба)	Преоценъчен резерв
Салдо към 1 януари 2024 г.	83 236	(399)	126 192
Прехвърляне на резерви	-	-	(652)
Преоценка на нефинансови активи	-	614	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(75)
Салдо към 31 декември 2024 г.	83 236	214	125 465
Прехвърляне на резерви	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	(5 748)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	83 236	214	119 717

9 Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.09.2025	30.09.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от продажба	2 984	630
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 218)	(58)
Печалба от продажба на нетекущи активи	1 766	571

10 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, предприятия под общ контрол от групата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, други свързани лица под контрола на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията и ключовия управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

10.1 Сделки със собственика

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги на „Холдинг БДЖ“ ЕАД	51	49
Получен заем от „Холдинг БДЖ“ ЕАД	3 500	
Покупка на стоки и услуги от „Холдинг БДЖ“ ЕАД	904	887
- Лихви за просрочени плащания	93	48
- Лихви по получени заеми	33	

Споразумения за разсрочено плащане на задължения към „Холдинг БДЖ“ ЕАД

На основание решение по т.4.1 и 4.2 от протокол № 327/15.04.2025 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „Холдинг БДЖ“ ЕАД за разсрочено плащане на задължения на дружеството, възлизащи в общ размер на 2 072 хил. лева. Съгласно условията на споразумението разсрочената сума следва да се изплати в срок до 68 (шестдесет и осем) месеца при 8 (осем) месечен гратисен период. За периода на разсрочване „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД дължи лихва в годишен размер от 3,5%, като при забава на което и да е от договорените плащания дъщерното дружество дължи обезщетение по чл.86 от ЗЗД, в размер на законната лихва върху всяка забавена сума. Споразумението поражда действие, считано от 31.12.2024 г.

На основание решение на Министъра на транспорта и съобщенията по протокол № ПД-77/09.05.2025 г. и решение по протокол № 331/29.04.2025 г. на Съвет на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е сключен договор за паричен заем с „Холдинг БДЖ“ ЕАД в размер на 3 500 хил. лева. Погасяването на заема ще се извърши в период от 12 месеца с постъпления, осигурени от продажба на неоперативни активи. Лихвеният процент е определен от 3,5 процентни пункта. Заема е гарантиран със залог на 6 броя локомотиви.

Споразумения за разсрочено плащане на задължения към „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД

На основание решение по т.3 от протокол № 511/30.12.2020 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД, с което са предоговорени условията за разсрочено плащане на задълженията на дружеството, включително и формирани текущи задължения до 30.11.2020 г. и задълженията по договор за новация, възлизащи в общ размер на 14 800 хил. лева. Споразумението е сключено на 31.12.2020 г. и влезе в сила през месец май 2021 г. след вписване на особен залог върху активи, собственост на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД в Централния регистър на особените залози.

На основание решение по т.20.1 и 20.2 от протокол № 331/29.04.2025 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на задължения на дружеството, възлизащи в общ размер на 6 539 хил. лева.

10.2 Сделки със свързани лица под общ контрол

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД:		
- продажба на стоки и услуги	300	475
- продажба на активи	-	-
Покупки на стоки и услуги от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД		
- покупки на стоки и услуги	1 473	1 360
- лихви за просрочени плащания	271	158

10.3 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	2 448	1 368
- продажба на недвижими имоти на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	-	-
- начислени лихви на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	-	-
- продажба на услуги на ДП „Пристанищна инфраструктура“	390	172
- продажби на услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	-	-
- продажба на услуги на „ТСВ“ ЕАД	-	-
- продажба на услуги на ИА ЖА	-	1
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	15 887	17 655
- начислени лихви от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	-	3
- покупка на услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	33	203
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	12	12
- покупка на услуги от „Информационно обслужване“ ЕАД	-	-
- покупка на услуги от „Пристанищен комплект Русе“ ЕАД	2	2
- покупка на услуги от Министерство на транспорта и съобщенията	3	2
- покупка на услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	-

10.4. Сделки с ключов управленски персонал

Дружеството се представлява единствено от управителя г-н Диан Боев.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	128	95
Разходи за социални осигуровки	8	5
Други разходи – командировки	2	2
Общо възнаграждения	138	102

11 Разчети със свързани лица в края на периода

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:	-	-
Общо нетекущи вземания от свързани лица	-	-

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- <i>собственик</i>		
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	1
- <i>свързани лица под общ контрол</i>		
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	69	104
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
ДП Национална компания „Железопътна инфраструктура“	295	646
ДП „Пристанищна инфраструктура“	90	34
Пристанище Варна ЕАД	8	-
Обезценка на вземания от свързани лица	-	-
Общо текущи вземания от свързани лица	462	785
Общо вземания от свързани лица	462	785

- Трудово дело № 12106/2023 г. по описа на СРС. Ищец е г-н Драгомир Маринов Митов. Общата стойност на иска е 96 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 200 от КТ.
- Трудово дело № 8004/2023 г. по описа на РС Варна. Ищец по делото е Валентин Атанасов Томов. Ответник по делото е "БДЖ-Товарни превози" ЕООД. Общата стойност на иска е 300 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 200, ал. 1 от КТ.

Освен гореописаните дела „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е ответник и по други дела, които не са съществени заедно и поотделно за съкращения междинен финансов отчет.

13 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Кредити и вземания:		
Търговски вземания	14 081	15 164
Вземания от свързани лица	462	785
Други вземания	156	328
Пари и парични еквиваленти	4 735	2 338
	19 434	18 615
Финансови пасиви	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	10 069	11 278
Задължения към свързани лица	96 713	81 073
Задължения към банки по заеми	1 605	3 184
Други задължения	3 678	1 229
	112 065	96 765

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни заеми от СА	Краткосрочни заеми от СА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01.януари.2024	1 158	2 026	0	0	3 184
Парични потоци:					
Плащания		(1 720)		(33)	(1 753)
Постъпления	39			3 500	3 539
Непарични промени:					
Непарични уреждания					

Начисления по метода на ефективен лихвен процент	102	33	135
Прекласифициране			
30.септември.2024	1 197	408	0 3 500 5 105

	Дългосрочни заеми ‘000 лв.	Краткосрочни заеми ‘000 лв.	Дългосрочни заеми от СА ‘000 лв.	Краткосрочни заеми от СА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
01.януари.2024	1 652	1 840	0	0	3 492
Парични потоци:					
Плащания		(2 081)			(2 081)
Постъпления	1 533	2 027			3 560
Непарични промени:					-
Непарични уреждания			-		-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент		240			240
Прекласифициране	(2 027)				(2 027)
31.декември.2024	1 158	2 026	0	0	3 184

15 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

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

15.1 Анализ на кредитния риск

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

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности, съгласно МСФО 9:		
Търговски вземания	14 081	15 164
Вземания от свързани лица	462	785
Други вземания	156	328
Пари и парични еквиваленти	4 735	2 338
	<u>19 434</u>	<u>18 615</u>

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

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	12 944	12 877
Обезценка, отчетена през годината	-	328
Отписана обезценка за сметка на отписани, несъбрани вземания	-	(175)
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(318)	(86)
Обезценка към 30 септември	<u>12 626</u>	<u>12 944</u>

15.2 Анализ на ликвидния риск

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

Към 30 септември падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 септември 2025 г.	Текущи	Нетекучи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	10 069	-	-
Задължения към свързани лица	43 215	16 584	36 914
Задължения към банки по заеми	408	1 179	-
Други задължения	3 678	-	-
Общо	<u>57 370</u>	<u>17 78</u>	<u>36 914</u>

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5	Над 5
	‘000 лв.	години	години
		‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	11 278	-	-
Задължения към свързани лица	27 565	12 310	41 198
Задължения към банки по заеми	2 026	1 158	-
Други задължения	1 228	-	-
Общо	41 997	13 468	41 198

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства, търговски вземания и продажба на нетекущи активи, класифицирани като активи за продажба. Наличните парични ресурси и търговски вземания са недостатъчни за покриване на текущите нужди от изходящ паричен поток.

16 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и

3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

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

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи.

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към съответните периоди:

30 септември 2025 г.	Ниво 3 ‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения:	
- земя	18 691
- подвижен състав (вагони и локомотиви)	143 237

31 декември 2024 г.	Ниво 3 ‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения:	
- земя	18 691
- подвижен състав (вагони и локомотиви)	149 112

Справедливата стойност на земята и на подвижния жп състав на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Последната преоценка е извършена към 31.12.2020 г.

17 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи, за да поддържа или коригира капиталовата структура.

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

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал	70 539	88 056
Коригиран капитал	73 326	88 056
Общо задължения	144 453	128 587
- Пари и парични еквиваленти	(4 735)	(2 338)
Нетен дълг	139 718	126 249
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	0.50	0.70

18 Събития след края на отчетния период

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

19 Одобрение на финансовия отчет

Междинния съкратен финансов отчет към 30 септември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителя на 27.10.2025 г.