

Консолидиран доклад за дейността
Междинен консолидиран финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

30 юни 2025 г.



Съдържание

Страница

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



“ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ” ЕАД

ул. „Иван Вазов“ № 3, София 1080
тел. +359 2 981 1110 | факс +359 2 987 7151
holding.bdz.bg | holding@bdz.bg | bdz@bdz.bg



Консолидиран анализ

за дейността на

“Холдинг БДЖ” ЕАД

за първо полугодие на 2025 г.

I. Основни финансови показатели

(в хил. лева)

"ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД ГРУПА в хил. лева	Отчет	Бизнес програма	Отчет	Отчет 2025/ Отчет 2024		Отчет 2025/ БП 2025	
	30.06.2025 г.	30.06.2025 г.	30.06.2024 г.	+	-	+	-
Финансови показатели							
Приходи - Общо	207 370	223 974	205 299	2 071	1%	-16 604	-7%
Приходи от продажби	88 936	101 434	99 882	(10 946)	-11%	(12 498)	-12%
- от превоз на товари	50 532	61 651	65 895	(15 363)	-23%	(11 119)	-18%
- от превоз на пътници	29 247	31 674	29 468	(221)	-1%	(2 427)	-8%
- ТР дейност, спедиция, други приходи от експлоатационна дейност	433	795	745	(312)	-42%	(362)	-46%
Други приходи	8 724	7 314	3 774	4 950	131%	1 410	19%
Компенсации по договор за ЗОУ	113 706	113 945	104 941	8 765	8%	(239)	0%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	120	624	476	(356)		(504)	-81%
Финансирания от ДБ за ел. енергия	4 608	7 971	-	4 608	-	(3 363)	
Оперативни разходи (преки разходи)	(241 514)	(257 222)	(220 003)	(21 511)	10%	15 708	-6%
Материали, горива, енергия	(61 898)	(68 678)	(54 566)	(7 332)	13%	6 780	-10%
Разходи за персонала	(138 176)	(144 115)	(128 222)	(9 954)	8%	5 939	-4%
Външни услуги	(42 962)	(46 730)	(39 026)	(3 936)	10%	3 768	-8%
Други разходи	(7 433)	(8 627)	(7 729)	296	-4%	1 194	-14%
Промени в наличностите на готовата продукция	722	488	(34)	756	-2224%	234	48%
Придобиване на ДМА по стоп. начин	8 233	10 440	9 574	(1 341)	-14%	(2 207)	-21%
nEBITDA	(34 144)	(33 248)	(14 704)	(19 440)	132%	(896)	3%
Печалба/ Загуба от продажба на ДМА и КМА	3 052	5 949	5 412	(2 360)	-44%	(2 897)	-49%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	3 750	9 043	5 810	(2 060)	-35%	(5 293)	-59%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(698)	(3 094)	(398)	300	75%	(2 396)	-77%
EBITDA	(31 092)	(27 299)	(9 293)	(21 799)	235%	(3 793)	14%
Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ и други	20 760	19 800	18 546	2 214	12%	960	5%
Разходи за амортизации	(33 243)	(32 097)	(32 331)	(912)	3%	(1 146)	4%
ЕВИТ	(43 575)	(39 595)	(23 078)	(20 497)	89%	(3 980)	10%
Нетен резултат от финансова дейност	(159)	(209.54)	(245)	86	-35%	51	-24%
Финансови приходи	75	36	55	20	36%	39	108%
Финансови разходи	(234)	(246)	(300)	66	-22%	12	-5%
Нетна печалба	(43 734)	(39 805)	(23 323)	(20 411)	88%	(3 929)	10%
Средносписъчен брой на персонала (брой)	7 070	7 149	7 421	(351)	-4.73%	(79)	-1.11%
Превозени тонове (хил.)	2 303.25	1 442.81	3 031.00	(727.75)	-24.01%	860.44	59.64%
Нетотонкилометри (млн.)	684.23	446.61	963.22	(278.99)	-28.96%	237.62	53.20%
Превозени пътници, (хил. пътника)	10 497.88	10 834.68	10 795.17	(297.29)	-2.75%	(336.80)	-3.11%
Пътниккилометри, (млн.)	696.28	741.05	744.94	(48.66)	-6.53%	(44.77)	-6.04%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	195.26	166.13	230.18	(34.92)	-15.17%	29.13	17.54%

Консолидираните приходи за първото полугодие на 2025 г. са в размер на 207 370 хил. лева и отбелязват намаление от 7% или с 16 604 хил. лева спрямо планираните в Консолидираната бизнес програмата за 2025 г. Спрямо 2024 г. се увеличават с 1% или със 2 071 хил. лева.

Оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.06.2025 г. са в размер на 241 514 хил. лева, намаляват с 15 708 хил. лева или 6% спрямо планираните от намаление на разходите за енергия, гориво, персонал и външни услуги. В сравнение с 2024 г. се отбелязва увеличение с 10% или 21 511 хил. лева, основно в резултат на увеличение на почти всички разходи по икономически елементи.

nEBITDA по отчет за 2025 г. е с отрицателна стойност от 34 144 хил. лева, която се влошава спрямо 2024 г. с 19 440 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата nEBITDA е влошена с 896 хил. лева.

EBITDA – е с отрицателна стойност в размер на 31 092 хил. лева. Отчита се влошаване с 21 799 хил. лева спрямо 2024 г., в резултат на отчетено нарастване на оперативните разходи спрямо реализираните приходи с 9 процентни пункта и реализирани в по – малък обем продажби на неоперативни активи. Спрямо Бизнес програмата EBITDA се влошена с 3 793 хил. лева,

дължащо се на неизпълнение на планираните приходи с 9% или с 21 897 хил. лева и на планираните разходи със 7% или с 18 104 хил. лева.

EBIT е отрицателна величина по отчетни данни в размер на 43 575 хил. лева и увеличава отрицателната си стойност спрямо Бизнес програмата с 3 980 хил. лева. Дължи се на влошаването на финансовия показател EBITDA. Спрямо 2024 г. се влошава с 20 497 хил. лева.

Нетния финансов резултат за първото полугодие на 2025 г. е загуба в размер на 43 734 хил. лева при отчетена загуба за предходната година в размер на 23 323 хил. лева, т.е. отчита се увеличаване на загубата с 20 411 хил. лева. Неблагоприятното изменение на финансовия резултат през отчетния период се дължи основно на:

- 1) Намаление с 15 584 хил. лева на приходите от превозна дейност.
- 2) Намаление на печалбата от продажба на неоперативни активи с 2 360 хил. лева.
- 3) Увеличение на разходите за горива, електроенергия и топлоенергия с 5 092 хил. лева, дължащо се на отчетено увеличение на единичната цена цената на енергийните ресурси през периода.
- 4) Увеличение на инфраструктурните такси с 2 616 хил. лева, съгласно „Референтен документ на железопътната мрежа 2025-2026 година”.
- 5) Увеличени разходи за персонал с 9 954 хил. лева от увеличение на минималната работна заплата за страната спрямо 2024 г. с 15.43%.
- 6) Увеличение на разходите за глоби и неустойки външни организации с 328 хил. лева и с 465 хил. лева на разходите за ликвидация на активи, чрез бракуване,
- 7) Увеличение размера на получената компенсация по договор за задължителна обществена услуга с 8 765 хил. лева;
- 8) Увеличение на другите приходи нетно с 4 950 хил. лева, основно от отписани задължения по финансов лизинг, в резултат на влезли съдебни актове, поради отказ на искове от „Първа инвестиционна банка“ АД в общ размер на 5 493 хил. лева.

Спрямо Консолидираната бизнес програмата финансовия резултат се влошава с 3 929 хил. лева, дължащо се на отчетено намаление на:

- 1) приходите от превозна дейност с 26% или с 13 546 хил. лева.
- 2) компенсация по договора за задължителни обществени услуги - с 239 хил. лева.
- 3) други финансираня за компенсация на разходи – 3 867 хил. лева.
- 4) печалба от продажба на неоперативни активи с 49% или 2 897 хил. лева.
- 5) разходи за енергия и горива с 8 690 хил. лева, дължащо се на неизпълнение на планирания обем работа.
- 6) разходите за персонал с 5 939 хил. лева.
- 7) разходи за външни услуги с 3 768 хил. лева, основно от инфраструктурните такси и други услуги от ДП „НКЖИ“, разходи за техническо обслужване и текущ ремонт и др.

Спрямо консолидираната Бизнес програма за 2025 г. увеличение бележат другите приходи нетно с 1 410 хил. лева, дължащо се на отчетен през 2025 г. небюджетиран приход за 5 493 хил. лева, свързан с отписани задължения на Групата по финансов лизинг към Първа инвестиционна банка АД.

II. Обемни показатели

Анализът на развитието и резултатите от дейността на дружествата в Групата включват и нефинансови (количествени) показатели, относими към съответната дейност.

Обемни показатели по отчетни данни за превозените товари и пътници и извършена работа за първите шест месеца на 2025 г., сравнени с бизнес програмата и с отчета на дъщерните дружества за 6-те месеца на 2025 г., са отразени в следната таблица:

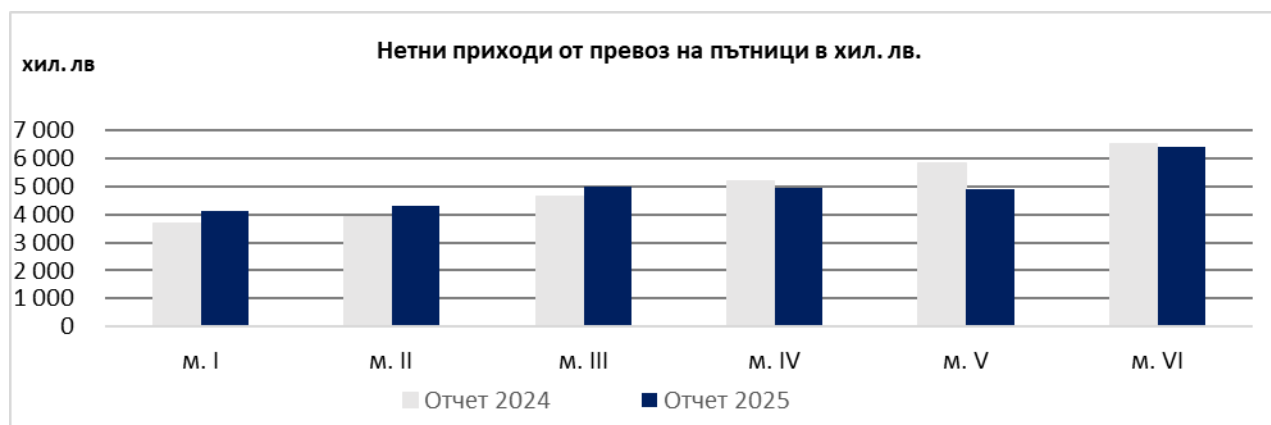
ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ - ЮНИ				
	Отчет 30.06.2025 г.	Бизнес програма 30.06.2025 г.	Отчет 30.06.2025 г.	2025/2024 (%)	2025/БП 25 (%)
Превозени пътници (хил. бр.)	10 498	10 835	10 663	-1.55%	-3.11%
Пътниккилометри (млн)	696.28	741.05	744.94	-6.53%	-6.04%
- вътрешно съобщение					
- пътници - хил. бр.	9 403	9 898	9 694	-3.01%	-5.00%
- пътниккилометри - млн.	677.7	726	728	-6.87%	-6.68%
- международно съобщение					
- пътници - хил. бр.	1 095	937	969	13.02%	16.84%
- пътниккилометри - млн.	18.5	15	17	7.67%	0.00%
Превозени товари (хил. тона)	2 303	2 736	3 031	-24.01%	-15.81%
НегоТонкилометри(млн)	684	821	963	-28.96%	-16.67%
- вътрешно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	1 819	2 223	2 312	-21.33%	-18.17%
- тонкилометри - млн.	562	683	790	-28.85%	-17.70%
- международно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	484	513	719	-32.64%	-5.59%
- тонкилометри - млн.	122	138	173	-29.50%	-11.59%
Средно превозно разстояние на 1 пътник (км)	66.33	68.40	69.86	-5.06%	-3.03%
Средно превозно разстояние на 1 т. товари (км)	297.07	300.16	317.79	-6.52%	-1.03%
Средносписъчен брой на персонала	7 070	7 149	7 421	-4.73%	-1.11%
Приведени единици (пкм+нткм млн)	1 380.5	1 562.2	1 708.2	-19.18%	-11.63%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	195.3	218.5	230.2	-15.17%	-10.64%

Обемни показатели при пътнически превози

През 6-те месеца на 2025 г. са превозени 10 498 хил. пътници, с 1,55% или със 165 хил. пътника по-малко в сравнение със същият период на 2024 г. и с 3.11% по-малко от разчетените в консолидираната Бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са превозени 9 403 хил. пътници, с 291 хил. пътници по-малко от отчетените през 6-те месеца на 2024 г. и с 495 хил. пътници по-малко от разчетените в бизнес програмата.

В международно съобщение са превозени 1 095 хил. пътници, със 126 хил. пътника повече от отчета за 6-те месеца на 2024 г. и със 158 хил. пътника повече от бизнес програмата.



Средното пропътувано разстояние е намалено с 3,54 км. или с 5% спрямо отчетеното за същия период на 2024 г. В резултат, на което произведените пътниккилометри са намалени на 696 млн. пътниккилометри, с 49 млн. по-малко от произведените за същия период на 2024 г. Произведените през 6-те месеца на 2025 г. пътниккилометри са с 45 млн. по-малко спрямо бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са произведени 678 млн. пътничкм, с 50 млн. пътничкм по-малко от произведените през 6-те месеца на 2024 г. и с 49 млн. пътничкм по-малко от планираните в бизнес програмата.

В международно съобщение са произведени 19 млн. пътничкм (2.66% от общите) срещу 17 млн. пътничкм за 2024 г. (2,31% от общите).

Обемни показатели при товарни превози

През първо полугодие на 2025 г. са превозени 2 303 хил. тона товари, със 16% по-малко в сравнение с първо полугодие на Бизнес програмата за 2025 г., поради нереализирани товари, заложили в Бизнес програмата. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 24% по-малко товари. От месец май 2025 г. основният клиент и товародател на „БДЖ-Товарни превози” ЕООД – „Аурубис България” АД извършва ремонт и профилактика на производствените си мощности и съоръжения. Плановите ремонтни дейности се очаква да продължат от 60 до 75 дни, което се отразява на дружеството с намаляване на приходите от превоз на товари и съответно постъпленията за разглеждания период.

Нетотонкилометровата работа е намалена със 17% спрямо Бизнес програмата за 2025 г. и е намалена с 29% спрямо 6-те месеца на 2024 г. Причината е намаления обем превозени товари с 24% спрямо 6-те месеца на 2024 г. и с 16% спрямо планираните.

Средното превозно разстояние е намалено с 1% спрямо 6-те месеца на Бизнес програмата за 2025 г. и е намалено с 6% спрямо 6-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 5% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 4,52 км или 1,9%;
- Намалява относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 1% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 6,68 км или 1,8%;
- Превозеният обем торове увеличава своя относителен дял с 1% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 92,57 км, или намаление с 32,9%;

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	отчет 6-те месеца 2025			отчет 6-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	8.61	0.4%	1.63	30.54	1.0%	5.40	(21.93)	(3.76)
Хранителни продукти и фуражи	107.83	4.7%	24.88	167.05	5.5%	40.19	(59.23)	(15.31)
Нефт и нефтопродукти	419.15	18.2%	103.30	406.34	13.4%	98.31	12.80	4.99
Руди и метални отпадъци	571.31	24.8%	186.93	859.73	28.4%	282.77	(288.42)	(95.84)
Изделия за черна и цветна металургия	106.89	4.6%	33.54	177.47	5.9%	56.96	(70.58)	(23.42)
Обраб. и необраб. нерудни суровини	384.84	16.7%	87.69	465.97	15.4%	145.34	(81.13)	(57.65)
Торове	43.43	1.9%	16.24	28.43	0.9%	8.00	15.00	8.24
Химически вещества и продукти	572.76	24.9%	213.61	769.39	25.4%	292.08	(196.63)	(78.47)
Машины, трансп.с-ва, фабр.изделия	87.74	3.8%	16.09	126.36	4.2%	28.59	(38.62)	(12.50)
Общо	2 303	100%	684	3 031	100%	958	(729)	(274)

Вносът, в размер на 215,16 хил. тона представлява 44,4% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо полугодие на 2025 г. Намален е със 132,8 хил. тона или 38,2% спрямо 2024 г. Най-голям обем има вносът от:

- Турция – 113,55 хил. тона или 52,8% 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 – 86,20 хил. тона или 40,1% 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 208,93 хил. тона представлява 43,1% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо полугодие на 2025 г. В сравнение със същият период на 2024 г., износът е намален с 92,4 хил. тона или 30,7%. Най-голям относителен дял има износът на стоки за:

- Турция – 70,45 хил. тона или 33,7% 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 – 45,27 хил. тона или 21,7% от износа – предимно изделия на черна и цветна металургия, обработени и необработени нерудни суровини, торове и др.;
- Македония – 51,61 хил. тона или 24,7% от износа - предимно руди и метални отпадъци, торове, рулони и др.
- Сърбия – 21,56 хил. тона или 10,3% от общото количество на износа, предимно нефт и нефтопродукти, въглища, химически вещества и продукти (амоняк), селскостопански продукти и др.;

Транзитът, в размер на 60,16 хил. тона представлява 12,4% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо полугодие на 2025 г. Увеличението е с 9,4 хил. тона или 13,5% спрямо съответния период на 2024 г. Най-голям относителен дял в транзитно превозените товари имат превозите:

- От Сърбия за Турция – 8,71 хил. тона или 14,5%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Унгария за Турция – 4,80 хил. тона или 8%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.;
- От Полша за Турция – 4,02 хил. тона или 6,7%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

III. Приходи

Към 30.06.2025 г. реализираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група, са както следва:

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	Отчет 30.06.2025 г.	БП 30.06.2025 г.	Отчет 30.06.2024 г.	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025/БП25 + / -
Приходи от продажби	88 936	101 434	99 882	-10 946	-12 498
Приходи от превоз на пътници	29 247	31 674	29 468	-221	-2 427
Приходи от превоз на товари	50 532	61 651	65 895	-15 363	-11 119
Наеми, ТРД, спедияция и други	9 157	8 109	4 519	4 638	1 048
Финансирания	139 194	142 340	123 963	15 231	-3 146
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	120	624	476	-356	-504
Финансирания по Договор за ЗОУ от ДБ	113 706	113 945	104 941	8 765	-239
Компенсации за ел. енергия	4 608	7 971	0	4 608	-3 363
Приходи от амортизации на други финансирания от ДБ и др.	20 760	19 800	18 546	2 214	960
Приходи от продажба на ДА и КМА	3 750	9 043	5 810	-2 060	-5 293
Финансови приходи	75	36	55	20	39
Общо хил. лева:	231 955	252 853	229 710	2 245	-20 898

Към 30.06.2025 г. са отчетени общо приходи за 231 955 хил. лева, които спрямо 2024 г. нарастват с 1% или с 2 245 хил. лева. Спрямо планираните в консолидираната Бизнес програма за 2025 г. се отчита намаление със 8% или с 20 898 хил. лева.

Приходи от превозна дейност – отчетени са 79 779 хил. лева, в това число от превоз на товари 50 532 хил. лева и от превоз на пътници 29 247 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата намалението на приходите е в размер на 13 546 хил. лева дължащо се на неизпълнението на планираните приходи от превоз на товари с 18% или 11 119 хил. лева и от превоз на пътници от 8% или с 2 427 хил. лева.

В сравнение с 2024 г. приходите от превоз на товари намаляват с 15 363 хил. лева или със 23%, приходите от превоз на пътници също бележат спад - с 1% или с 221 хил. лева, в резултат на намален брой превозени пътници – 1.55% и намалени пътничкилометри със 7%,

Приходи от товаро-разтоварна и друга експлоатационна дейност – за 6-те месеца на 2025 г. са отчетени 433 хил. лв., съответно със 362 хил. лева по-малко спрямо Бизнес програмата и със 311 хил. лева по-малко в сравнение с 2024 г.

Други приходи - са в размер на 8 724 хил. лева за 6-те месеца на 2025 г. Спрямо плана са с 1 410 хил. лева повече, както и с 4 949 хил. лева спрямо 2024 г. Приходите генериращи по-малък размер спрямо 2024 г. са: приходи от глоби и неустойки от външни организации – 574 хил. лева, приходи от отдадени под наем закрити площи – 371 хил. лева, приходи от услуги, извършени на Алстом Транспорт СА – 183 хил. лева, приходи от терминално обслужване – 95 хил. лева. Най-съществено увеличение бележат приходите от настъпили застрахователни събития – 338 хил. лева и от отписани задължения – 5 493 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата неизпълнение се отчита в планираните приходи от застрахователни събития – 2 530 хил. лева, от глоби и неустойки – 802 хил. лева, наем подвижен жп състав – 289 хил. лева, приходи от почивни станции – 138 хил. лева и др.. Увеличени бележат приходите свързани с отписани задължения – 5 475 хил. лева.

Компенсациите по договора за задължителни обществени услуги по отчет към 30.06.2025 г. са в размер на 113 706 хил. лева, увеличен размер с 8 765 хил. лева в сравнение с предходната година и са намалени с 239 спрямо заложените в бизнес програмата.

Приходите от финансиране за компенсация на разходи през 6-те месеца на 2025 г. са отчетени 4 728 хил. лева при планирани 8 595 хил. лв. и с 4 252 хил. лева отчетени повече в сравнени с предходната година. Дължи се на:

- 1) За 6-те месеца е отчетено получено финансиране по Програмата за настаняване на украински граждани в общ размер на 120 хил. лева. Спрямо Бизнес програма се отчита неизпълнение на планираните компенсации с 504 хил. лева. Спрямо шестте месеца на 2024 г. Групата отчита с 356 хил. лева по-малко получено финансиране по Програмата.
- 2) Към 30.06.2025 г. са получени 4 608 хил. лева компенсации за ел. енергия, което е с 4 608 хил. лева повече спрямо 2024 г. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 3 363 хил. лева, спрямо планираната компенсация.

Приходи от амортизиране на други финансиране от ДБ са в размер на 20 760 хил. лева, с 2 214 хил. лева повече от отчетените през 2024 г и с 960 хил. лева спрямо планираните.

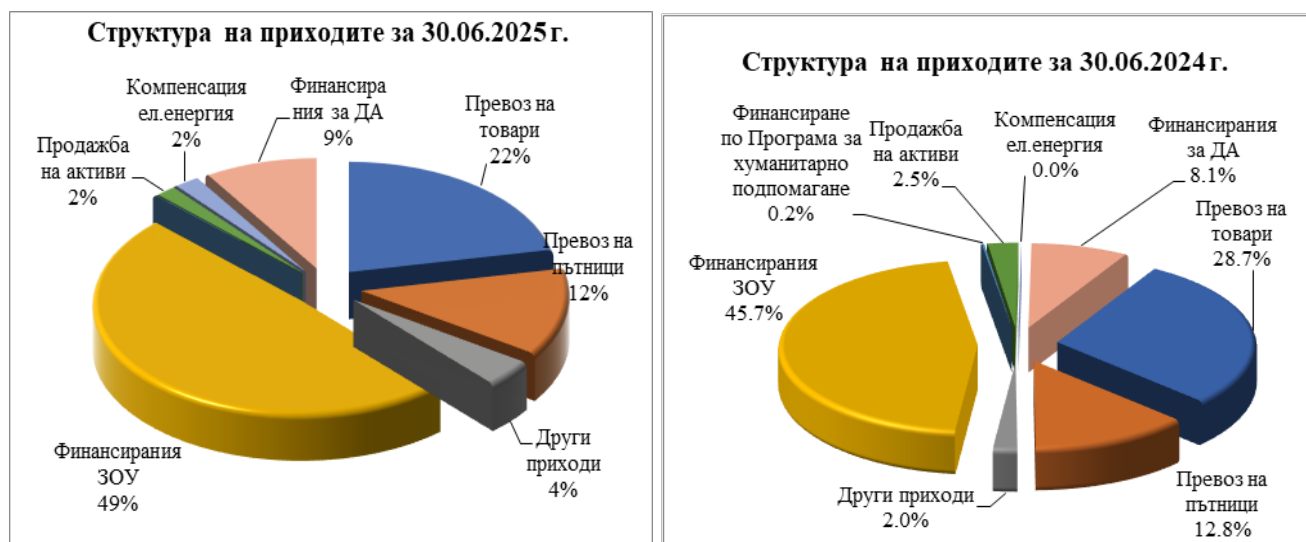
Приходи от продажба на ДМА и КМА – реализирани са приходи в общ размер на 3 750 хил. лева, в т.ч. от продажба на вагони – 1 472 хил. лева, от продажба на нетекущи активи – 1 816 хил. лева, от продажба на материали, резервни части и скрап - 462 хил. лева.

Спрямо отчета за 2024 година приходите от продажба на неоперативни активи намаляват нетно с 2 060 хил. лева, дължащо се на:

- намаление на приходите от продажба на подвижен жп състав с 3 140 хил. лева повече;
- увеличение на приходите от продажба на имоти и други нетекущи активи– 1 402 хил. лева повече;
- намаление на приходите от продажба на материали, резервни части и скрап с 321 хил. лева повече;

Спрямо бюджета се отчита неизпълнение на планираните приходи от продажбата на неоперативни активи с 5 293 хил. лева, основно от продажба на сгради, терени и подвижен жп състав за 4 067 хил. лева и от материали, резервни части и скрап за 1 226 хил. лева.

Структура на приходите за първо полугодие на 2025 г. и 2024 г.:



IV. Разходи

Оперативните разходи по отчет на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.06.2025 г. отбелязват увеличение с 22 657 хил. лева в сравнение с 2024 г., а спрямо заложените в Бизнес програмата са намалени с 16 969 хил. лева. В следващата таблица са посочени всички разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група:

Разходи Група "Холдинг БДЖ" ЕАД в хил. лв.	Отчет 30.06.2025 г.	Бизнес Програма 30.06.2025 г.	Отчет 30.06.2024 г.	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025/ БП 2025 + / -	Отн. Дял 2025 г. %
Разходи за материали	61 898	68 678	54 566	7 332	-6 780	22.45%
материали	11 504	9 637	9 311	2 193	1 867	4.17%
вода	327	306	280	47	21	0.12%
горива	7 237	8 643	8 371	-1 134	-1 406	2.63%
ел. енергия	42 444	49 728	36 236	6 208	-7 284	15.40%
топлоенергия	386	363	368	18	23	0.14%
Външни услуги	42 962	46 730	39 026	3 936	-3 768	15.58%
услуги	7 433	7 684	6 670	763	-251	2.70%
имуществени и други застраховки	4 278	4 057	3 975	303	221	1.55%
инфраструктурни такси	19 033	20 723	16 417	2 616	-1 690	6.90%
други услуги от НК "ЖИ"	2 242	2 430	2 264	-22	-188	0.81%
техн. обслужване и текущ ремонт	9 032	10 971	8 694	338	-1 939	3.28%
наем подвижен състав	256	308	398	-142	-52	0.09%
такса битови отпадъци	688	556	608	80	132	0.25%
Персонал	138 176	144 115	128 222	9 954	-5 939	50.12%
заплати	105 246	108 607	96 490	8 756	-3 361	38.18%
социални осигуровки и надбавки	32 930	35 508	31 732	1 198	-2 578	11.94%

Разходи Група "Холдинг БДЖ" ЕАД	Отчет	Бизнес	Отчет	Отчет	Отчет	Отн. Дял
в хил. лв.	30.06.2025 г.	Програма 30.06.2025 г.	30.06.2024 г.	2025/2024 + / -	2025/ БП 2025 + / -	2025 г. %
Други разходи	7 433	8 627	7 729	-296	-1 194	2.70%
глоби, неустойки забавени плащания	793	1 015	465	328	-222	0.29%
обезценка на активи	-37	0	-62	25	-37	-0.01%
бракуване на активи	839	616	374	465	223	0.30%
други разходи	5 783	7 946	6 900	-1 117	-2 163	2.10%
себестойност на продадените стоки	55	65	52	3	-10	0.02%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-722	-488	34	-756	-234	-0.26%
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	-8 233	-10 440	-9 574	1 341	2 207	-2.99%
Себестойност на продадените стоки и активи	698	3 094	398	300	-2 396	0.25%
Амортизации	33 243	32 097	32 331	912	1 146	12.06%
Финансови разходи	234	246	300	-66	-12	0.08%
Данъци	-	-	-	-	-	-
Общо разходи	275 689	292 658	253 032	22 657	-16 969	100.00%

Персонал

Най-голям относителен дял в разходите по икономически елементи имат разходите за персонал – 50%. Спрямо 2024 г. се отчита завишение от 9 954 хил. лева, а спрямо планираните намаление с 5 939 хил. лева.

Разходите за възнаграждения нарастват с 8 756 хил. лева спрямо 2024 г. Нарастването на стойността се формира основно от увеличение на основните заплати и на всички зависещи от нея допълнителни възнаграждения (клас за прослужено време, извънреден труд, обезщетения и др.), в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната от 933 лева за 2024 г. на 1 077 лева от 01.01.2025 г. с ПМС №359 от 23.10.2024 г., както и на кадровата политика по привличане на млади служители, завършили професионални гимназии, свързани пряко със сектора. Спрямо заложените в Бизнес програмата за 2025 г. се отчита икономия от 3 361 хил. лева, основно поради по – малката численост на персонала от предвидена в бюджета.

Разходите за социални осигуровки и надбавки за 2025 г. се увеличават с 1 198 хил. лева спрямо 2024 г. в резултат на нарастване на средствата за възнаграждения и увеличения максимален осигурителен доход за страната от 01.04.2025 г. Спрямо бюджета намаляват с 2 578 хил. лева.

Показатели	мярка	Отчет 30.06.2025	БП 30.06.2025	Отчет 30.06.2024	Отчет 2025/ БП 2025		Отчет 2025/ Отчет 2024	
					+	%	+	%
Възнаграждения на персонала	хил. лева	105 103	108 337	96 391	-3 234	-3%	8 712	9%
Възнаграждения на Съвет на директорите	хил. лева	143	270	99	-127	-47%	44	44%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	7 070	7 149	7 421	-79	-1%	-351	-5%
Средна месечна работна заплата	лева	2 478	2 526	2 165	-48	-2%	313	14%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	32 930	35 508	31 732	-2 578	-7%	1 198	4%
% на социалните разходи	%	31.3%	32.8%	32.9%	-1.4%		-1.6%	

Средносписъчният брой на персонала към 30.06.2025 г. е 7 070 броя, при 7 421 броя за същия период на миналата година или с 351 броя по - малко, а спрямо бизнес програмата – има намаление със 79 бр.

Материали – Разходите за материали са 22% от общите разходи и се увеличават спрямо 2024 г. със 7 332 хил. лева, спрямо бизнес програмата намаляват със 6 780 хил. лева.

Разходите за горива са в размер на 7 237 хил. лева, което представлява 3% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата намаляват с

1 406 хил. лева. Спрямо миналата година също се отчита намаление с 1 134 хил. лева. Основни фактори за намалението на разходите спрямо 2024 г. и бизнес програмата са отчетено намаление в обема работа с дизелова тяга и единичната цена на горивото през периода.

Разходи за електроенергия и топлоенергия отчетените разходи за ел.енергия и топлоенергия през 2025 г. са в размер на 42 830 хил. лева, което представлява 16% от разходите по икономически елементи. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление със 7 262 хил. лева, което се дължи на неизпълнение на заложените обеми и намаление на единичната цена на ел. енергията спрямо бюджетираната. Спрямо миналата година се отчита увеличение с 6 226 хил. лева.

Други материали (извън консумативи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) по отчет са 11 504 хил. лева, с 2 193 хил. лева повече спрямо предходна година и с 1 867 хил. лева повече от планираните по бизнес програма 2025 г. Причина за това са:

- реализирани повече разходи за материали, включително материали за ремонт с 2 194 хил. лева спрямо 2024 г. и 1 888 хил. лв. в сравнение с Бизнес програма 2025 г.
- доставка на готова храна и напитки – отчетени са разходи за доставка на готова храна и напитки в размер на 591 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 21 хил. лв. по-малко спрямо планираните и с 1 хил. лв. по-малко спрямо предходната година.

Външни услуги – през 6-те месеца на 2025 г. са отчетени 42 962 хил. лева, което представлява 16% от консолидираните разходи за дейността. Спрямо 2024 г. се отчита увеличение в размер на 3 936 хил. лева, което се дължи най – вече на увеличение на инфраструктурните такси – 2 616 хил. лева, охрана от външни организации – 820 хил. лева, маневра и кантар – 473 хил. лева, разходите за текущ ремонт и обслужване с 338 хил. лева, имуществени застраховки – 303 хил. лева, такса смет – 80 хил. лева. Намаление бележат разходите за юридическо обслужване – с 410 хил. лева, наеми подвижен жп състав – 142 хил. лева и други услуги от ДП НКЖИ – 22 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление в размер на 3 768 хил. лева основно от: техническо обслужване и текущ ремонт с 1 939 хил. лева, инфраструктурните такси с 1 690 хил. лева, други услуги към ДП НКЖИ със 188 хил. лева, охрана от външни организации – 145 хил. лева, системна помощ и софтуерно обслужване – 127 хил. лева, транспортни услуги – 118 хил. лева, наем подвижен жп състав – 52 хил. лева, за юридическо обслужване и услуги с 41 хил. лева и реклама – с 29 хил. лева. Увеличение отбелязват разходите за имуществени и други застраховки – с 221 хил. лева. и такса битови отпадъци със 132 хил. лева

Други разходи – представляват 3% от общите разходи. Към 30.06.2025 г. възлизат на 7 433 хил. лева и намаляват спрямо 2024 г. с 296 хил. лева. Спрямо планираните се отчита намаление с 1 194 хил. лева. В този икономически елемент са отчетени:

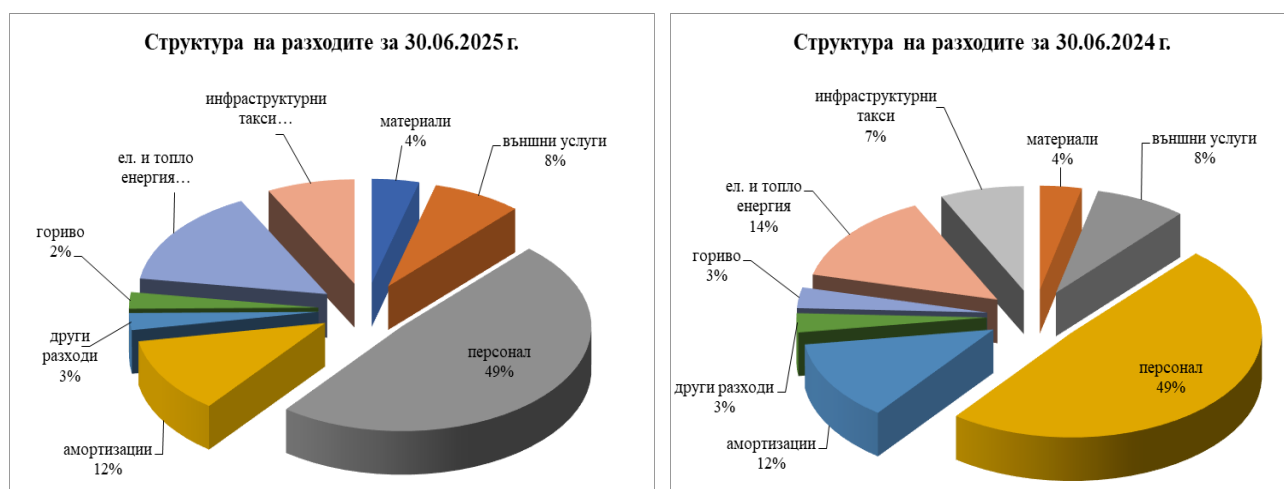
- разходи за командировки в страната и чужбина – в размер на 348 хил. лева, намалени с 63 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за специално, работно и униформено облекло – в размер на 638 хил. лева, увеличени с 10 хил. лева спрямо съответния период на 2024 г.;
- Разходи за глоби и неустойки– отчетени 793 хил. лева или увеличение с 328 хил. лева спрямо 2024 г.
- разходи за алтернативи данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) – отчетени са 571 хил. лева или намалени спрямо 2024 г. със 179 хил. лева, основно от разход 50% на отдадени под наеми на имоти;

- загубени съдебни дела – отчетени разходи са 136 хил. лева, намалени с 63 хил. лева спрямо 2024 г.
- реинтегрирани разходи за обезценка на активи -отчетени са 37хил. лева, намаляват с 25 хил. лева спрямо 2024 г.
- разходи за провизии на задължения – за 6-те месеца на 2025 г. са отчетени възстановени разходи за провизии на задължения в предходни отчетни периоди за 182 хил. лева.
- разходи за бракуване на активи – отчетени са разходи в размер на 839 хил. лева или увеличение с 465 хил. лева спрямо 2024 г.
- километрични възнаграждения – в размер на 3 574 хил. лева или намалени с 304 хил. лева спрямо 2023 г.

Спрямо планираните при други разходи се отчита намаление с 1 194 хил. лева, в резултат на отчетените в по-малък размер разходи за километрични възнаграждения – 359 хил. лева, лихви и просрочени плащания, както и начислени глоби и неустойки от външни организации с 222 хил. лева, разходи за специално, работно и униформено облекло – 190 хил. лева, за охрана на труда – 117 хил. лева, разходи за алтернативи данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) с 19 хил. лева и разходи за самоначислен ДДС – 41 хил. лева.

Амортизации – по отчет за 6-те месеца на 2025 г. са в размер на 33 243 хил. лева, което е 12% от разходите по икономически елементи. Увеличават се спрямо същия период на 2024 г. с 912 хил. лева, основната причина са капитализирани инвестиционни разходи, с което е увеличена отчетната стойност на нетекущите активи. Спрямо Бизнес програмата отчетените амортизации са с 1 146 хил. лева повече.

Относителния дял на разходите по икономически елементи за първо полугодие на 2025 г. и 2024 г. са:



V. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към **30.06.2025 г.** показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – ЮНИ				
	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	изменение	
	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2024	1/2 (%)	1/3 (%)
в хил. лева	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	712 340	748 877	712 919	-4.88%	-0.08%
Текущи активи, в т.ч.:	110 030	104 692	120 079	5.10%	-8.37%
Материални запаси	47 191	47 756	51 581	-1.18%	-8.51%
Краткосрочни вземания	38 545	41 140	46 058	-6.31%	-16.31%
Краткосрочни финансови активи	1 880	1 847	1 880	1.79%	0.00%
Парични средства	22 414	13 949	20 560	60.69%	9.02%

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		ЯНУАРИ – ЮНИ			
в хил. лева	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	изменение	
	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2024	1/2 (%)	1/3 (%)
	1	2	3	4	5
Активи държани за продажба	6 301	3 991	5 672	57.88%	11.09%
Текущи пасиви, в т.ч.:	172 121	201 725	189 976	-14.68%	-9.40%
Краткосрочни заеми	3 917	9 404	10 449	-58.35%	-62.51%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	-62 091	-97 034	-69 897	36.01%	11.17%
Зает капитал (актива- текущи пасиви)	656 550	655 835	648 694	0.11%	1.21%
Нетекущи пасиви	409 203	410 267	357 618	-0.26%	14.42%
Чиста стойност на активите	247 347	245 568	291 076	0.72%	-15.02%
Печалба (загуба)	-43 734	-39 805	-13 870	-9.87%	-215.31%
Финансов резултат от минали години	-482 740	-487 883	-469 167	-1.05%	2.89%
Резерви	524 898	524 332	525 190	0.11%	-0.06%
Основен капитал	248 923	248 923	248 923	0.00%	0.00%
Собствен капитал	247 347	245 567	291 076	0.72%	-15.02%

Нетекущите активи на консолидирана база към 30.06.2025 г. са 712 340 хил. лева и са намалени с 579 хил. лева спрямо края на 2024 година.

Текущите активи се намаляват с 10 049 хил. лева, основно в резултат на намаление на краткосрочните вземания със 7 513 хил. лева и материалните запаси с 4 390 хил. лева и увеличение на паричните средства с 1 854 хил. лв.

Собствен капитал – намалява с 43 729 хил. лева спрямо 2024 г., дължащо се на реализираната загуба през 6-те месеца на 2025 г.

Нетен оборотен капитал е с отрицателна стойност по отчет за 2025 г. и е в размер на 62 091 хил. лева. В сравнение с 2024 година отрицателната му стойност намалява със 7 806 хил. лева.

Консолидирани вземания

Текущи вземания (в хил. лева)	Отчет към 30.06.2025г.	План към 30.06.2025г.	Отчет към 31.12.2024 г.	Изменение 2025г. / 2024г.	Изменение Отчет 2025г. / План 2025г.
Търговски вземания	11 548	16 013	15 446	-3 898	-4 465
Вземания от свързани лица	5 078	3 943	6 128	-1 050	1 135
Други вземания:	21 919	21 184	24 484	-2 565	735
Предоставени аванси	3 602	4 588	7 062	-3 460	-986
Съдебни и присъдени вземания	3 105	2 265	3 108	-3	840
Други краткосрочни вземания	9 141	8 305	8 559	582	836
Данъчни вземания	6 071	6 026	5 755	316	45
ОБЩО:	38 545	41 140	46 058	-7 513	-2 595

Балансовата стойност на вземанията към 30.06.2025 г. е в общ размер 38 545 хил. лева, в т.ч: търговски вземания, вземания от свързани лица и други вземания. Към 31.12.2024 г. балансовата им стойност е 46 058 хил. лева, т.е. отчита се намаление със 7 513 хил. лева, спрямо 2024 г. Търговските вземания и вземанията от свързани лица намаляват с 4 948 хил. лева спрямо 2024 г., като по – съществено изменение се наблюдава при:

№	Клиент (в хил. лева)	към 30.06.2025 г.	към 31.12.2024 г.	изменение
1	Чужди жп администрации	38 332	38 052	280
2	ДП НК "ЖИ"	4 762	5 082	-320
3	СКМ ГРУП	2 002	2 954	-952
4	Лукойл България ЕООД	1 468	1 239	229
5	Intercontaiier-Interfrigo S.A.	1 296	1 296	0
6	ТТЛ ЕООД	708	1 715	-1 007
7	Инса ойл ООД	533	192	341
8	Булмаркет Рейл Карго ЕООД	446	224	222
9	Стомана индъстри АД	375	853	-478

№	Клиент (в хил. лева)	към 30.06.2025 г.	към 31.12.2024 г.	изменение
10	Българска Индустриална Бизнес Група ЕАД	322	861	-539
11	Каолин ЕАД	321	454	-133
12	Аурубис България АД	99	1 181	-1 082
13	ТРАНСА Спедишън ГмбХ	68	436	-368
14	Други	3 675	4 817	-1 142
15	Обезценка	-37 781	-37 782	1
Общо:		16 626	21 574	-3 807

Консолидирани задължения

Структурата на консолидираните задължения е показана в следващата таблица:

Задължения (в хил. лева)	Отчет	План	Отчет	Изменение	Изменение
	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	отчет 2025/2024	отчет/план 2025
Нетекущи задължения:	62 950	64 741	61 862	1 088	-1 791
Дългосрочни задължения към свързани лица	51 817	51 817	51 817	0	0
Дългосрочни пенсионни и други задължения към персонала	11 133	12 924	10 045	1 088	-1 791
Текущи задължения:	146 819	172 697	142 118	4 701	-25 878
Провизии	4 379	5 307	4 684	-305	-928
Търговски задължения	37 510	79 500	54 286	-16 776	-41 990
Краткосрочни задължения към свързани лица	50 458	30 363	32 213	18 245	20 095
Краткосрочни пенсионни и други задължения към персонала	40 575	42 041	37 602	2 973	-1 466
Други задължения	13 897	15 486	13 333	564	-1 589
Общо текущи и нетекущи задължения	209 769	237 438	203 980	5 789	-27 669

Консолидираните задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 30.06.2025 г. възлизат на 209 769 хил. лева, отбелязват увеличение спрямо предходна година с 5 789 хил. лева.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на Групата, които са част от подписани споразумения за разсрочено плащане, които към 30.06.2025 г. се изпълняват от Групата, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ са в размер на 51 817 хил. лева, а краткосрочните в размер на 50 290 хил. лева.

Спрямо 2024 г. търговските задължения намаляват с 16 776 хил. лева, а задълженията към свързани лица (текущи и нетекущи задължения) се увеличават с 18 245 хил. лева. Увеличение бележат другите задължения с 564 хил. лева и пенсионните и другите задължения към персонала нарастват с 4 061 хил. лева.

Основните изменения на търговските задължения и задълженията към свързани лица са показани в следващата таблица:

№	Доставчици и свързани предприятия (в хил. лева)	Отчет 30.06.2025	Отчет 31.12.2024	Изменение
1	ДП НК ЖИ	50 290	31 447	18 843
2	Алстом Транспорт С.А. клон България	9 674	12 025	-2 351
3	НЕК ЕАД	6 420	5 118	1 302
4	ДЗЗД СИМЕНС ТРОН	4 913	20 428	-15 515
5	Чужди жп. администрации	3 632	3 396	236
6	Трафик СОТ ООД	3 597	2 830	767
7	Коловаг АД	1 156	241	915
8	Бент ойл АД	1 147	1 996	-849
9	РВП София ЕООД	790	1 064	-274
10	ИНСА ОЙЛ ООД	0	1 135	-1 135
11	Други	6 349	6 819	-470
Общо:		87 968	86 499	1 469

Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.06.2025 г. са в общ размер на 5 113 хил. лева, спрямо 2024 г. намаляват с 6 494 хил. лева. Структурата на задълженията към финансови институции е показана в следващата таблица

Задължения (в хил. лева)	към 30.06.2025 г.			към 31.12.2024г.			Изменение 2025/2024г.
	Просрочени	Текущи	Общо	Просрочени	Текущи	Общо	
Първа инвестиционна банка АД	2 930	0	2 930	8 423	0	8 423	-5 493
Главница	2 464	0	2 464	7 306	0	7 306	-4 842
Лихва	466	0	466	1 117	0	1 117	-651
Българска банка за развитие АД	0	2 183	2 183	0	3 491	3 491	-1 001
Главница		2 183	2 183	0	3 184	3 184	-1 001
	2 930	2 183	5 113	8 423	3 491	11 914	-6 494

В резултат на влезли в сила съдебни решения или определения за прекратяване поради отказ от искове на „Първа инвестиционна банка“ АД през първото полугодие на 2025 г. в полза на Групата са приключили 11 броя съдебни дела, заведени от „Първа инвестиционна банка“ АД срещу Групата за неизплатени вноски по договор за финансов лизинг. До размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на влезлите в сила съдебни решения са отписани задължения по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД. Към 30.06.2025 г. задълженията към „Първа инвестиционна банка“ АД възлизат общ размер на 2 930 хил. лева, като същите продължават да бъдат обект на съдебен спор.

Дълга към „Българска банка за развитие“ АД, представлява задължение на „БДЖ - Товарни превози“ ЕООД по получени банкови кредити за финансиране инвестиционната дейност на дружеството за ремонт на подвижен жп състав и погасяване на публични задължения. Същите се обслужват редовно, съгласно договорените условия.

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

Мартин Ангелов

Изпълнителен директор

Директор Михайлов
смет. Зап. № 01-11-29/22.07.25г.

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

Директор Михайлов,
и.д. Директор на дирекция „Финанси“

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 юни 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	369	381
Имоти, машини и съоръжения	7	701 013	701 581
Дългосрочни финансови активи		2 831	2 831
Отсрочени данъчни активи		8 127	8 126
Нетекущи активи		712 340	712 919
Текущи активи			
Материални запаси		47 191	51 581
Краткосрочни финансови активи		1 880	1 880
Търговски вземания		11 591	15 446
Вземания от свързани лица	12	5 078	6 128
Други вземания		21 919	24 484
Пари и парични еквиваленти		22 414	20 560
Текущи активи		110 073	120 079
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	8	6 301	5 672
Общо активи		828 714	838 670

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 31 представляват неразделна част от него.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Пояснение	30 юни 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	9.1 248 923	248 923
Преоценъчен резерв	9.2 385 133	385 425
Други резерви	9.2 139 765	139 765
Натрупана загуба	(526 474)	(483 037)
Общо собствен капитал	247 347	291 076
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	11 133	10 045
Дългосрочни заеми	1 196	1 158
Задължения към свързани лица	12 51 817	51 817
Финансиране	323 681	273 216
Отсрочени данъчни пасиви	21 376	21 382
Нетекущи пасиви	409 203	357 618
Текущи пасиви		
Провизии	4 379	4 684
Пенсионни и други задължения към персонала	40 575	37 602
Краткосрочни заеми	987	2 026
Задължения по финансов лизинг	2 930	8 423
Финансиране	21 385	37 409
Търговски задължения	37 553	54 286
Краткосрочни задължения към свързани лица	12 50 458	32 213
Други задължения	13 897	13 333
Текущи пасиви	172 164	189 976
Общо пасиви	581 367	547 594
Общо собствен капитал и пасиви	828 714	838 670

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

Съставил: Емилия Митова

Дата: 25 юли 2025 г.

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов

Сметър Николайков
смет. Зан. № 01-11-79/22.07.2025

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

**Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата и
другия всеобхватен доход за период, приключващ на 30 юни
представен в единен отчет**

Пояснение	30.06.2025 ‘000 лв.	30.06.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажби	89 398	100 665
Приходи от финансиране	139 194	123 963
Разходи за материали	(61 898)	(54 566)
Разходи за външни услуги	(42 962)	(39 026)
Разходи за персонала	(138 176)	(128 222)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(33 243)	(32 331)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(183)	(301)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	722	(34)
Печалба от продажба на нетекущи активи	2 718	4 877
Придобиване на нетекущи активи по стопански начин	8 233	9 574
Други разходи, нетно	(7 378)	(7 677)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност	(43 575)	(23 078)
Финансови разходи	(234)	(300)
Финансови приходи	75	55
Печалба/(Загуба) преди данъци	(43 734)	(23 323)
(Разходи)/Приходи от данък върху дохода	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(43 734)	(23 323)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	(43 734)	(23 323)

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

Съставил: Емилия Митова

Дата: 25 юни 2025 г.

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов

Иванко Мисаефов
смет. Зап. № 01.11-79/22.07.25г.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	248 923	385 425	139 839	(74)	(483 037)	291 076
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(43 734)	(43 734)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Преоценка за задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	(43 734)	(43 734)
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	(292)	-	-	297	5
Салдо към края за периода	248 923	385 133	139 839	(74)	(526 474)	247 347

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 31 представляват неразделна част от него.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември – продължение

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерви от актюерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	248 923	386 627	139 839	(1 193)	(470 383)	303 813
Печалба/ (Загуба) за годината	-	-	-	-	(13 870)	(13 870)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	1 243	-	1 243
Преоценка на нефинансови активи	-	(119)	-	-	-	(119)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	12	-	(124)	-	(112)
Общ всеобхватен доход за годината	-	(107)	-	1 119	(13 870)	(12 858)
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	(1 095)	-	-	1 216	121
Салдо към 31 декември 2024 г.	248 923	385 425	139 839	(74)	(483 037)	291 076
Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД						
Съставил:	Изпълнителен директор:					
/Емилия Митова/	/Мартин Ангелов/					

Дата: 25 юли 2025 г.

Директор Николайков
смет. зап. № 01-11-79/22.07.25.

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 31 представляват неразделна част от него.

Междинен консолидиран отчет за паричните потоци за период, приключващ на 30 юни

	Пояснение	30 юни 2025 ‘000 лв.	30 юни 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		107 354	119 054
Постъпления от финансиране	11.3	113 740	104 780
Плащания към доставчици		(96 840)	(102 737)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(134 061)	(125 677)
Плащания за данък върху дохода		-	-
Възстановен данък добавена стойност		16 921	13 566
Други парични потоци от основна дейност		(4 175)	(6 631)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		2 939	2 355
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(58 031)	(45 368)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		2 754	6 089
Постъпления от финансиране	11.3	55 201	49 122
Възстановен неусвоено финансиране		-	-
Получени дивиденди		69	49
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(7)	9 892
Финансова дейност			
Получени заеми		39	1 258
Плащания по получени заеми		(1 039)	(920)
Плащания по финансов лизинг		-	-
Плащания на лихви, такси и комисионни по заеми		(78)	(120)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(1 078)	218
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		1 854	12 465
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		20 561	18 965
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		(1)	(12)
Пари и парични еквиваленти в края на периода		22 414	31 418

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

Съставил:

/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор:

/Мартин Ангелов/

Директор Михайлов
св. Заповед № 01-11-29/22.07.2025

Дата: 25 юли 2025 г.

Пояснения към междинен съкратен консолидиран финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на “Холдинг Български Държавни Железници” ЕАД и неговите дъщерни предприятия (Групата) се състои в предоставяне на железопътни транспортни услуги за превоз на пътници и товари във вътрешно и международно съобщение, поддръжка и ремонт на подвижен състав и всички други дейности, които не са забранени от закона.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД като продължител на „БДЖ“ ЕАД е дружество - майка и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130822878. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Иван Вазов“ №3.

Едноличен собственик на капитала на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е българската държава. Правата на едноличния собственик на капитала се упражняват от Министерство на транспорта и съобщенията.

Към 30.06.2025 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове –Мартин Ангелов, Кирил Костадинов, Людмил Иванов и председател – Георги Велков. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Мартин Ангелов.

Средносписъчният брой на персонала за първото полугодие на 2025 г. е 7 070 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо полугодие 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 консолидиран финансов отчет на Групата 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).

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

Междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие и като са взети предвид наличната информация за предвидимото бъдеще както и възможните ефекти от продължаващото въздействие на военния конфликт в Украйна. Групата отчита загуба след данъци за периода в размер на 43 734 хил. лв., натрупаната загуба към 30 юни 2025 г. е в размер на 526 474 хил. лв. За периода текущите пасиви надвишават текущите активи с 40 706 хил. лева (за 2024 г.: 32 448 хил. лв.),

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

без да се взимат предвид активите държани за продажба и текущата част на получено финансиране. Просрочените задължения по финансов лизинг са в размер на 2 930 хил. лв., които продължават да бъдат обект на съдебен спор с „Първа инвестиционна банка“ АД.

С протокол № ПД-107 от 12.07.2022 г. Министъра на транспорта и съобщенията е взел решение да се извърши преобразуване на Групата чрез вливане на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД в „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Към датата на междинния консолидиран финансов отчет, както и към датата на неговото одобрение не са налице предприети действия за окончателна реализация на горепосоченото решение.

Рискове, несигурност и потенциални ефекти, свързани с изпълнение на договор за извършване на обществени превозни услуги (ЗОУ).

Съгласно Договора за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България, Групата получава средства от Държавния бюджет (субсидии) по Договор за компенсиране на непокрытите разходи, направени за извършване на превозните услуги и компенсации за извършване на безплатни и с намалени цени пътувания за някои категории граждани.

Съгласно Приложение № 1, т.18 към чл. 1 на ПМС № 28/16.04.2025 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2025 г. и чл.25, ал.1, раздел II, т.1.2.1.1 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2024 г., разчетените средства по Бюджетна програма „Организация, управление на транспорта, осигуряване на безопасност, сигурност и екологосъобразност” като субсидии за превоз на пътници на територията на Република България с железопътен транспорт са в размер на 227 890 хил. лева.

Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 1 на ПМС № 28/16.04.2025 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2025 г. за компенсиране на намалените приходи от прилагането на цени на пътуване, предвидени в нормативните актове за определени категории пътници за пътувания с железопътен транспорт, са разчетени средства в размер до 13 000 хил. лева. Средствата за компенсиране стойността на безплатните и по намалени цени пътувания в страната с железопътен транспорт се предоставят на базата на извършените пътувания със съответните преференции.

Съгласно Приложение № 2, раздел I към чл.110, ал.1, от Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г., като капиталов трансфер за доставка на нов подвижен състав и ремонт на съществуващия са в размер на 71 930 хил. лева.

На 26.11.2024 г. между дъщерното предприятие - „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и Министерство на транспорта и съобщенията е подписан анекс към Договора за извършване на обществена превозна услуга, с който действието му удължава с една година, до 31.12.2025 г. Групата ще участва в следващата процедура по избор на изпълнител за обществената превозна услуга, като разполага с необходимия подвижен железопътен състав и ресурс и отговаря на всички изисквания за извършване на превозната услуга. Съществува възможност договорът за обществена превозна услуга ще бъде удължен допълнително с още една година.

На 26.06.2025 г. с решение на Министерски съвет е постановено Министерство на транспорта и съобщенията да подпише с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД анекс към

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

Договора за извършване на обществена превозна услуга, с което действието му да бъде удължено до 12.12.2026 г.

Към датата на съставяне на настоящия отчет за изпълнение на обществената превозна услуга Групата има нужда от допълнително финансиране (субсидиране) на разходите. Одобрените субсидии са с 64 613 хил. лв. по-малко от необходимите, а средствата за капиталови трансфери, които са одобрени – с 117 165 хил. лв. по-малко от необходимите. Това предизвиква натрупване на големи задължения, които генерират допълнителни разходи за лихви, и създават риск от спиране на доставките и невъзможност за изплащане доставката на новите локомотиви и ремонтите на подвижния състав през текущата година.

С цел запазване на транспортна схема за 2025 г., разработена съобразно анализите на Групата, предложенията, направени след обществено обсъждане с граждани, областни и общински администрации, на основание чл. 13.4 от договора за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България е поискано от Министерство на транспорта и съобщенията, като възложител по договора, да предприеме действия по отпускането на допълнителна компенсация (субсидия) за 2025 г. в размер на 64 613 хил. лв. с акт на Министерски съвет на Република България и изплащане на неполучения капиталов трансфер за четвърто тримесечие на 2024 г. в размер на 27 962 хил. лв. В случай, че на дружеството не бъде отпусната субсидия с акт на Министерски съвет, може да се наложи редуциране на влакове.

Рискове, несигурност и потенциални ефекти, свързани с ръста на енергийните цени

В началото на месец юли 2024 г. на свободния пазар в България и региона се отчете значително увеличение на цената на електрическа енергия. На пазарния сегмент „ден напред“ бяха постигнати рекордно високи цени на електроенергията от 1 705,72 лева/MWh, дължащо се на отчетен дефицит на електроенергия на някои от регионалните пазари, намалени междусистемни преносни капацитети между страните от Югоизточна Европа, аварии и планови ремонти на базови мощности в региона, както и на екстремно високите температури, предизвикали рекордно потребление през летния сезон. Рязкото увеличение на цените на електроенергията създаде икономически неблагоприятна среда за бизнеса, както и предпоставка за генериране на допълнителна инфлация за страната.

С цел ограничаване на негативните последици Министерски съвет, с решение №546 от 31.07.2024 г. одобри Програма за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия, с която се покрива разликата между средномесечната цена на сегмент „Ден напред“ над праг от 180 лв./MWh.

Целта на тази мярка е да се облекчат небитовите потребители на електроенергия в България, като се намалят разходите им за електроенергия за периода от 01 юли 2024 г. до 31 декември 2024 г.

Към 30.06.2025 г. Групата отчита приходи от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 4 608 хил. лева.

Военен конфликт на територията на Украйна

Настъпилите извънредни събития, породени от военните действия в Република Украйна, започнали на 24 февруари 2022 г., доведоха до безпрецедентен миграционен поток на украински граждани, търсещи закрила в Европейския съюз и в Република България.

В изпълнение на Решение на Министерски съвет № 318 от 20.05.2022 г., считано от 28.05.2022 г. в почивните бази, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД – ПВЦ Приморско, ПВЦ Железничар и ЦПВК Паничище (до 30.09.2022 г.), са настанени лица, получили

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

временна закрила на територията на Република България, вследствие на военните действия в Украйна.

През първото полугодие на 2025 г. със собствени средства Групата е осигурила издръжката на настанените лица (нощувка и изхранване), като дейността свързана с издръжка на настанените украинските граждани отчита загуба в размер на 1 010 хил. лева (до 2024 г.: натрупана загуба – 4 002 хил. лева). За покриване на част от извършените разходи Групата ежесечно е кандидатствала за получаване на финансова помощ по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна, като в отчетената натрупана загуба до момента е отразено получено финансиране в общ размер на 3 427 хил. лева от очакван размер от 5 210 хил. лева.

Независимо от посочените по – горе ефекти и от натрупаните загуби Ръководството е анализирано способността на Групата да продължи да функционира в бъдеще. Към 30 юни 2025 г. Ръководството смята, че не е налице съществена несигурност по отношение на способността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие. Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие, Групата е добре позиционирана в настоящите икономически обстоятелства и ще успее да запази постигната финансова устойчивост и да продължи своята дейност, чрез предприети мерки за:

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

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

Валидността на предположението за действащо предприятие в бъдеще зависи и от бъдещите решения на собственика на капитала.

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

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

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разсъждения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължени за прилагане от годишния период, започващи на 1 януари 2023 г., но няма съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата.

- 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.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 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 изгодни 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.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

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

3.2. 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 одобрение на този консолидиран междинен финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Групата, е представена по-долу. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- **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 Групата.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

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.

3.4 Управление на риска относно 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.

Междинният съкратен консолидиран 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 консолидиран финансов отчет към 31 декември 2023 г. Целите и политиките на Групата за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен консолидиран финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Значими събития и сделки през периода

С протоколно решение от месец януари 2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията е освободена Валя Петрова като член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

С протоколно решение от месец февруари 2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията са освободени Юлия Варадинова - Милкова и Георги Друмев като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД и са назначени до провеждането на конкурсна процедура Георги Велков, Кирил Костадинов и Мартин Ангелов. От 21.02.2025 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Кирил Костадинов, а считано от 07.03.2025 от Мартин Ангелов.

На 14.03.2025 г. Групата е получила разпределен дивидент от Eurofima за 2024 г. в размер на 69 хил. лева.

На 18.03.2025 г. Групата е получила финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна в размер на 122 хил. лв., като същото е отразено като приход от финансиране към 31.12.2024 г.

С протоколно решение №ПД-69/17.04.2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията, са освободени като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД – Мартин Ангелов и Кирил Костадинов, като са избрани за представители на държавата, след проведена конкурсна процедура - Мартин Ангелов и Кирил Костадинов, като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

С Протокол №ПД-82 от 14.05.2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията е освободен Любен Нанов, като член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

С протоколно решение №ПД-97 от 28.05.2025 г. Министъра на транспорта и съобщенията освобождава като член на Съвета на директорите Георги Велков, като същият е избран за независим член след проведена конкурсна процедура, като член на Съвета на директорите.

С протоколно решение №ПД-103 от 12.06.2025 г. Министъра на транспорта и съобщенията за член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е избран Людмил Иванов като представител на държавата след проведена конкурсна процедура.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 юни 2025 г.

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.

През първото шестмесечие на 2025 г. са завършени основен ремонт на един ДМВ и възстановителен ремонт на два ДМВ по договор за извършване на техническа поддръжка с включени основни и възстановителни ремонти за 5 годишен срок на ДМВ серия 10 и ЕМВ серия 30 и серия 31 по договор, сключен с Алстом Транспорт С.А. С извършване на плановата поддръжката на парка ЕМВ серии 30 и 31 и ДМВ серия 30 се осъществява обслужване на ГДВ.

През първото шестмесечие на 2025 г. са завършени основни ремонти на 5 локомотива по договор за извършване на техническа поддръжка 15 броя магистрални електрически локомотиви Siemens X4-E-Lok-D серия 80 - Smartron за 9 годишен период, с включени основни ремонти, сключен с ДЗЗД „Сименс Трон“. С извършване на плановата поддръжката на парка локомотиви серия 80 се осигурява безаварийното и надеждно обслужване на всички бързи влакове по главните линии.

През март 2025 г. са доставени два локомотива „Smartron“ по договор с „ДЗЗД Сименс Трон“ за доставка на 10 новопроизведени локомотиви. С доставката на десетте новозакупени локомотиви „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД ще може да осигури безаварийното и надеждно обслужване на всички бързи влакове по главните линии.

През периода по сключения договор с ДБ Фернферкерер за доставка на 76 бр. пътнически вагона втора употреба са ремонтирани и въведени в експлоатация 3 вагона. Вагоните превозват пътници по линиите София–Бургас, София–Варна, София–Русе, София–Пловдив, Пловдив–Варна. С доставката и въвеждането в експлоатация на вагоните се обезпечи необходимостта от минимален брой технически изправни пътнически вагони за покриване на Графика за движение на влаковете и осигуряване на Плана за композиране на влаковете при спазване на нормативните изисквания за извършване на профилактика, почистване и екипиране на влаковите състави. Също така нарасна удовлетвореността на клиентите ползващи услугите на дружеството. Увеличи се коефициента на техническа надеждност на подвижния състав. Подобри се комфорта и безопасността на пътуване.

В резултат на влезли в сила съдебни решения или определения за прекратяване поради отказ от искове на „Първа инвестиционна банка“ АД през първото полугодие на 2025 г. в полза на Групата са приключили 11 от общо 14 броя съдебни дела, заведени от „Първа инвестиционна банка“ АД срещу Групата за неизплатени вноски по договор за финансов лизинг (виж пояснение 13). До размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на влезлите в сила съдебни решения са отписани задължения по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД.

5. База за консолидация - инвестиции в дъщерни предприятия

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани междинните финансови отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 30 юни 2025 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика.

Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Сумите, представени в междинните финансови отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Неконтролираното участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролираните участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие 30.06.2025 %	Участие 31.12.2024 %
"БДЖ - Пътнически превози" ЕООД	България	Железопътни превози на пътници, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%
"БДЖ - Товарни превози" ЕООД	България	Железопътни превози на товари, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

6. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2025 г.	3 849	2 360	177	193	6 579
Новопридобити активи, закупени	-	29	-	-	29
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2025 г.	3 849	2 389	177	193	6 608
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2025 г.	(3 809)	(2 318)	(71)	-	(6 198)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(2)	(36)	(3)	-	(41)
Салдо към 30 юни 2025 г.	(3 811)	(2 354)	(74)	-	(6 239)
Балансова стойност към 30 юни 2025 г.	38	35	103	193	369

	Патенти и лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2024 г.	3 944	2 333	143	21	6 441
Новопридобити активи, закупени	-	42	34	185	261
Отписани активи	(108)	(15)	-	-	(123)
Рекласификация по групи	13	-	-	(13)	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	3 849	2 360	177	193	6 579
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2024 г.	(3 915)	(2 331)	(64)	-	(6 310)
Отписани активи	108	15	-	-	123
Амортизация	(2)	(2)	(7)	-	(11)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(3 809)	(2 318)	(71)	-	(6 198)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	40	42	106	193	381

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

7. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земя и сгради, съоръжения, машини и оборудване, транспортни средства, стопански инвентар, активи в процес на изграждане и аванси. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	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.	97 451	27 131	39 264	832 685	3 716	61 601	1 061 848
Новопридобити активи	298	120	234	52 430	67	4 202	57 351
Отписани активи	(130)	-	(46)	(1 263)	-	(23 397)	(24 836)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	(1 938)	-	-	(1 938)
Рекласификация по групи	-	-	208	2 255	2	(2 465)	-
Салдо към 30 юни 2025 г.	97 619	27 251	39 660	884 169	3 785	39 941	1 092 425
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	(29 911)	(20 274)	(35 750)	(266 440)	(2 781)	(5 111)	(360 267)
Отписани активи	78	-	46	1 225	-	-	1 349
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	708	-	-	708
Амортизация	(434)	(366)	(372)	(31 923)	(107)	-	(33 202)
Салдо към 30 юни 2025 г.	(30 267)	(20 640)	(36 076)	(296 430)	(2 888)	(5 111)	(391 412)
Балансова стойност към 30 юни 2025 г.	67 352	6 611	3 584	587 739	897	34 830	701 013

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

В състава на групата Активи в процес на изграждане и аванси са включени изплатени аванси от Групата за ремонт на нетекущи (дълготрайни) активи в размер на 22 117 хил. лв. (2024 г.: 41 738 хил. лв.).

Към 30 юни 2025 г. Групата има заложили имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения по получени заеми от „Българска Банка за развитие“ АД, представляващи 107 броя локомотиви, с обща балансова стойност от 38 073 хил. лв.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	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.	97 122	25 941	38 818	754 071	3 408	45 463	964 823
Новопридобити активи	752	1 243	1 270	82 896	416	28 282	114 859
Отписани активи	(841)	(53)	(843)	(4 453)	(108)	(11 810)	(18 108)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	418	-	-	(144)	-	-	274
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	19	315	-	(334)	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	97 451	27 131	39 264	832 685	3 716	61 601	1 061 848
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2024 г.	(29 192)	(19 604)	(35 898)	(205 524)	(2 700)	(5 111)	(298 029)
Отписани активи	151	50	765	3 789	108	-	4 863
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	(393)	-	-	(393)
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	13	(13)	-	-	-
Амортизация	(870)	(720)	(630)	(64 287)	(189)	-	(66 696)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(29 911)	(20 274)	(35 750)	(266 440)	(2 781)	(5 111)	(360 267)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	67 540	6 857	3 514	566 245	935	56 490	701 581

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

8. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения	6 301	5 672
	6 301	5 672

Движение на активите, класифицирани като държани за продажба, включва:

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
В началото на периода	5 672	6 059
Продадени активи през периода	(17)	(92)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	-	(295)
Класифицирани в държани за продажба	646	-
Трансфер към нетекущи активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	6 301	5 672

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

	Брой	30.06.2025 ‘000 лв.	Брой	31.12.2024 ‘000 лв.
Товарни вагони	2 026	2 484	2 135	2 630
Локомотиви	58	2 518	51	1 743
Пътнически вагони	102	1 258	102	1 258
Контейнери	110	41	110	41
		6 301		5 672

9. Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

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

Към 30.06.2025 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

	30.06.2025 брой акции	31.12.2024 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	24 892 266	24 892 266
Общо акции, оторизирани за периода	24 892 266	24 892 266

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	248 923	248 923
Общо акционерен капитал в края на периода	248 923	248 923

С Разпореждане №3 от 20.12.2019 г. на Министерски съвет на Р. България през 2020 г. капиталът на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е увеличен, срещу увеличаване дела на едноличния собственик на капитала, с непарична вноска, представляваща вземане на държавата срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД, в размер на 219 973 хил. лева, включващо главница в размер на 196 658 хил. лева и определена лихва към 31.12.2019 г. в размер на 23 315 хил. лева. Увеличението на капитала на дружеството е в съответствие получената на 16 юни 2017 г. нотификация от Европейската комисия с Решение (ЕС) 2017/2372 за допустима държавна помощ S.A.31250-2011/C.

9.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 лв.

	Други резерви			Общо други резерви	Преоценъчен резерв
	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)		
Салдо към 1 януари 2024 г.	7 238	132 601	(1 193)	138 646	386 627
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(1 095)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	1 243	1 243	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	(119)
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(124)	(124)	12
Салдо към 31 декември 2024 г.	7 238	132 601	(74)	139 765	385 425
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(292)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2025 г.	7 238	132 601	(74)	139 765	385 133

10. Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.06.2025 ‘000 лв.	30.06.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажба	3 288	5 026
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(570)	(149)
Печалба от продажба на нетекущи активи	2 718	4 877

11. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват нейните собственици, предприятия, 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. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой.

11.1 Сделки с асоциирани предприятия

	30.06.2025 ‘000 лв.	30.06.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	-	-
	-	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	2	30
	2	30

11.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	30.06.2025 ‘000 лв.	30.06.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	4 383	3 873
- продажба на стоки и услуги на ДП „Транспортно строителство и възстановяване“	2	19
- продажба на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	160	150
- покупка на стоки и услуги от „Пристанище Бургас“ ЕАД	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	-	-
- продажба на стоки и услуги на ИА „Железопътна администрация“	-	1
- продажба на стоки и услуги на „Български пощи“ ЕАД	3	3
	4 548	4 046
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	32 099	34 796

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

- покупка на стоки и услуги от ДП „Транспортно строителство и възстановяване”	-	-
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	15	24
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура	4	202
- покупка на стоки и услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	1
- покупка на услуги от Пристанищен комплекс Русе	1	1
	32 119	35 024

11.3 Сделки със собственика – Министерство на транспорта и съобщенията

	30.06.2025 ‘000 лв.	30.06.2024 ‘000 лв.
Получено финансиране в изпълнение на договор за ЗОУ:		
- Получено финансиране за текуща дейност	117 129	104 941
- Получено финансиране за ДА	55 201	49 122
Възстановено неусвоено финансиране за ДА	-	-
Продажба на услуги	-	-
Покупка на услуги	3	3

11.4 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включващ членовете на Съвета на директорите и Управителите на дъщерните дружества. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от следните разходи:

	30.06.2025 ‘000 лв.	30.06.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	461	302
Разходи за социални осигуровки	21	17
Други разходи – командировки	8	11
Общо възнаграждения	490	330

Длъжността на Изпълнителен директор се изпълнява от Георги Друмев – до 20.02.2025 г., Кирил Костадинов – до 07.03.2025 г., Мартин Ангелов – считано от 07.03.2025 г. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Юлия Варадинова-Милкова – до 20.02.2025 г., Георги Велков – от 20.02.2025 г., членове – Георги Друмев – до 20.02.2025 г., Валя Петрова – до 17.01.2025 г., Любен Нанов – до 14.05.2025 г., Кирил Костадинов – от 20.02.2025 г., Людмила Иванов – от 12.06.2025 г. и Мартин Ангелов – от 07.03.2025 г.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

12 Разчети със свързани лица в края на периода

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
Собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	210	1 028
	210	1 028
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	789	789
- обезценка	(789)	(789)
	-	-
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	4 762	5 082
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	1	1
- ДП "Пристанищна инфраструктура"	122	34
- ИА „Железопътна администрация“	-	-
- Български пощи ЕАД	-	-
- Пристанище Варна ЕАД	-	-
- обезценка	(17)	(17)
	4 868	5 100
Общо вземания от свързани лица	5 078	6 128
Нетекущи задължения:		
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	51 817	51 817
	51 817	51 817
Текущи:		
Задължения към свързани лица:		
Собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	-	589
	-	589
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	157	157
	157	157
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	50 290	31 447
- Български пощи ЕАД	11	17
- ДП Пристанищна инфраструктура	-	3
	50 301	31 467
Общо текущи задължения към свързани лица	50 458	32 213
Общо задължения към свързани лица	102 275	84 030

13 Условни активи и условни пасиви

В нормалния ход на дейността за Групата възникват съдебни спорове и иски. Според ръководството, разходите, необходими за решаване на тези спорове и иски, няма да окажат съществено влияние върху финансовата позиция и паричните потоци в бъдещи финансови периоди или не могат да бъдат прогнозирани. Най-значимите съдебни дела, по които Групата е ответник, са:

Търговски дела, 1980/2019, 1407/2020, и 179/2021 от Софийски градски съд. Ищец по делото е Първа инвестиционна банка. Общата стойност на искове е 7 519 хил. лв. Предметът на иска се основава на чл.79 и чл.86 от ЗЗД. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД, като трето лице помагач.

Гражданско дело №330/2025 г. по описа на Софийски апелативен съд, 16-ти състав, във връзка с решение на СГС по гр. дело №9012/2022 г. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска е парична претенция по чл.49 вр. с чл. 45 от ЗЗД (непозволено увреждане) по главния иск и чл. 59 от ЗЗД (неоснователно обогатяване) по евентуалния, както и по чл. 86 от ЗЗД. Цената на главния иск е 1 097 хил. лв., като част от общата претенция в размер на 20 841 хил. лв. По делото е постановено решение № 4856/15.08.2024 г., с което са отхвърлени предявените иски на „Първа инвестиционна банка“ АД, срещу „Холдинг Български държавни железници“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Решението е обжалвано от ПИБ пред Софийски апелативен съд с въззивна жалба с вх.№ 105116/02.10.2024 г. Образувано е въззивно гр. дело №20251000500330/2025 г. Със свое решение №594 от 10.05.2025 г. съдът потвърждава първоинстанционно решение №4856/15.08.2024 г. по гр. дело №9012/2022 г. за отхвърляне предявените иски на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Гражданско дело № 1432/2024 г. на ВСК. Ищец е ДП „НК ЖИ“. Общата стойност на иска е 161 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 45 от ЗЗД за обезщетение за вреди/непозволено увреждане поради дерайлиране. Ответник по делото е „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД.

Трудово дело № 33627/2024 г. по описа на СРС. Ищец е г-н Пламен Иванов Войнов. Общата стойност на иска е 12 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 344, ал. 1 от КТ във връзка с чл.325, ал. 1, т.9 от КТ. Ответник по делото е „БДЖ-товарни превози“ ЕООД.

Трудово дело № 12106/2023 г. по описа на СРС. Ищец е г-н Драгомир Маринов Митов, ответник – „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД. 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.

Търговско дело № 1715/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска е отказ за заплащане на дължимо застрахователно обезщетение по застрахователен договор. Правното основание на иска е чл. 429, ал. 1, т. 2, вр. чл. 432 от КЗ. Общата стойност на иска е 9 264 хил. лв. Ответник по делото е ЗК „Лев Инс“ АД.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

Търговско дело № 1903/2023 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „АП НК ЖИ“. Общата стойност на иска е в размер на 2 927 хил. лв. лева. Предмет на иска е заплащане на такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия. Ответник по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД.

Търговско дело № 57/2023 г. от окръжен съд Габрово, образувано с молба от 19.01.2024 г. на осн. чл. 629, ал. 4 и ал. 5 от Търговския закон (ТЗ) от страна на "БДЖ-Пътнически превози" ЕООД за налагане на обезпечителни мерки за сумата от 13 208 хил. лв. С Определение № 8/15.01.2024г. съда допусна предварителни обезпечени мерки чрез налагане на възбрана на недвижими имоти, собственост на „Вагонен завод - Интерком“ АД и издаде Обезпечителна заповед №1/16.01.2024г. Съгласно Обезпечителната заповед на 22.01.2024г. са вписани в СВ гр. Дряново възбраните върху недвижимите имоти.

Търговско дело № 2010/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска са вземания във връзка с неизпълнение по договор № 183 от 03.10.2019 г., с предмет извършване на подемен ремонт (ПР) на 6 /шест/ броя електрически локомотиви. Общата стойност на иска е в размер на 747 хил. лв. Ответник по делото е „ЖП – Тракция“ ЕООД

Търговско дело № 2536/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска са вземания във връзка с неизпълнение по договор № 238 от 19.11.2019 г., с предмет извършване на подемен ремонт (ПР) на 7 /седем/ броя електрически локомотиви. Общата стойност на иска е в размер на 101 хил. лв. Ответник по делото е „РЕЛОК“ АД.

Гражданско дело № 20255330105381/2025 г. от Районен съд – Пловдив. Ищец по делото е физическо лице. Правно основание на заведеното дело е трудова злополука, поради която е настъпила смърт. Цената на иска е 100 хил. лв.

Гражданско дело № 20255330105382/2025 г. от Районен съд – Пловдив. Ищец по делото е физическо лице. Правно основание на заведеното дело е трудова злополука, поради която е настъпила смърт. Цената на иска е 100 хил. лв.

Нито един от гореспоменатите иски не е изложен тук в детайли, за да не окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

14 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	30.06.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	23 437	26 025
Вземания от свързани лица	2 129	2 592
Пари и парични еквиваленти	22 414	20 560
	47 980	49 177
	52 691	53 888

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

Финансови пасиви	30.06.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	2 183	3 184
Задължения по финансов лизинг	2 930	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	44 640	62 300
Задължения към свързани лица	102 266	84 017
	152 019	157 924

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2025	1 158	2 026	-	8 423	11 607
Парични потоци:					
Плащания	-	(1 117)	-	-	(1 117)
Постъпления	39	-	-	-	39
Непарични уреждания	-	-	-	(5 493)	(5 493)
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	78	-	-	78
Преквалифициране	-	-	-	-	-
30 юни 2025	1 197	987	-	2 930	5 114
	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2024	1 652	1 840	-	8 423	11 915
Парични потоци:					
Плащания	-	(2 080)	-	-	(2 080)
Постъпления	1 532	-	-	-	1 532
Непарични уреждания	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	240	-	-	240
Преквалифициране	(2 026)	2 026	-	-	-
31 декември 2024	1 158	2 026	-	8 423	11 607

16 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

16.1 Анализ на кредитния риск

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

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Вземания от свързани лица	23 437	26 025
Търговски и други вземания (без аванси)	2 129	2 592
Пари и парични еквиваленти	22 414	20 560
	52 691	53 888

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. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	75 322	75 137
Отписани несъбираеми вземания	(3)	(181)
Обезценка, отчетена през годината	-	509
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(38)	(149)
Обезценка към края на периода	75 275	75 316

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в една индустрия и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

16.2 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. 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.

Към 30 юни 2025 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 юни 2025 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	987	-	1 196
Задължения по финансов лизинг	2 930	-	-
Търговски и други задължения	44 640	-	-
Задължения към свързани лица	50 269	180	51 817
	98 826	180	53 013

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

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	1 013	1 013	145
Задължения по финансов лизинг	8 423	-	-
Търговски и други задължения	62 300	-	-
Задължения към свързани лица	32 020	180	51 817
	103 756	1 193	51 962

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.

17 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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:

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

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.

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи, оценявани периодично по справедлива стойност:

30 юни 2025 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
- земи	-	-	61 919	61 919
- подвижен състав	-	-	587 414	587 414
- краткосрочни финансови активи	-	-	1 880	1 880

31 декември 2024 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
- земи	-	-	61 971	61 971
- подвижен състав	-	-	565 886	565 886
- краткосрочни финансови активи	-	-	1 880	1 880

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Земята и подвижния състав са преоценени последно към 31.12.2020 г.

18 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

- да осигури способността на Групата 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.

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

Групата определя коригирания капитал, на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, заемите, търговските и други задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2025 г.

	30.06.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Собствен капитал	247 347	291 076
Коригиран собствен капитал	247 347	291 076
Общо пасиви	236 301	236 969
- Пари и парични еквиваленти	(22 414)	(20 560)
Нетен дълг	<u>213 887</u>	<u>216 409</u>
Съотношение на нетен дълг към капитал	<u>1:0.86</u>	<u>1:0.74</u>

19 Събития след края на отчетния период

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

20 Одобрение на междинния консолидиран финансов отчет

Съкратения консолидирания междинен финансов отчет (неодитиран) към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на2025 г.