

Консолидиран доклад за дейността
Междинен консолидиран финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

30 юни 2026 г.

БДЖ  BDZ

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
holding.bdz.bg | holding@bdz.bg | bdz@bdz.bg

Консолидиран анализ
за дейността на
“Холдинг БДЖ” ЕАД
към 30.06.2026 г.

I. Основни финансови показатели

"ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД ГРУПА в хил. евро	Отчет	Бизнес програма	Отчет	Отчет 2026/ Отчет 2025		Отчет 2026/ БП 2026	
	30.06.2026 г.	30.06.2026	30.06.2025	+	%	+	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	109 718	107 846	106 028	3 690	3,48%	1 872	1,74%
Приходи от продажби	45 862	49 116	45 473	389	0,86%	(3 254)	-6,63%
- от превоз на товари	28 989	27 956	25 837	3 152	12,20%	1 033	3,69%
- от превоз на пътници	15 237	17 537	14 954	283	1,89%	(2 300)	-13,11%
- ТР дейност, спедиция, други приходи от експлоатационна дейност	413	406	221	192	86,88%	7	1,60%
Други приходи	1 223	3 217	4 461	(3 238)	-72,58%	(1 994)	-61,98%
Компенсации по договор за ЗОУ	63 855	58 254	58 137	5 718	9,84%	5 601	9,61%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	1	476	61	(60)	-98,36%	(475)	-99,79%
Финансирания от ДБ за ел. енергия	-	-	2 357	(2 357)	-100,00%	-	-
Оперативни разходи (преки разходи)	(121 069)	(124 769)	(123 456)	2 387	-1,93%	3 700	-2,97%
Материали, горива, енергия	(28 035)	(35 760)	(31 648)	3 613	-11,42%	7 725	-21,60%
Разходи за персонала	(69 595)	(70 711)	(70 648)	1 053	-1,49%	1 116	-1,58%
Външни услуги	(22 535)	(22 766)	(21 966)	(569)	2,59%	231	-1,02%
Други разходи	(4 143)	(3 910)	(3 772)	(371)	9,84%	(233)	5,96%
Промени в наличностите на готовата продукция	(319)	216	369	(688)	-186,45%	(535)	-247,69%
Придобиване на ДМА по стоп. начин	3 558	8 162	4 209	(651)	-15,47%	(4 604)	-56,41%
nEBITDA	(11 351)	(16 923)	(17 428)	6 077	-34,87%	5 572	-32,93%
Печалба/ Загуба от продажба на ДМА и КМА	532	3 307	1 532	(1 000)	-65,27%	(2 775)	-83,91%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	638	6 220	1 917	(1 279)	-66,72%	(5 582)	-89,74%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(106)	(2 913)	(385)	(279)	-72,47%	(2 807)	-96,36%
EBITDA	(10 819)	(13 382)	(15 896)	5 077	-31,94%	2 563	-19,15%
Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ и други	11 463	11 426	10 614	849	8,00%	37	0,32%
Разходи за амортизации	(17 123)	(17 247)	(16 997)	(126)	0,74%	124	-0,72%
EBIT	(16 479)	(19 202)	(22 279)	5 800	-26,03%	2 723	-14,18%
Нетен резултат от финансова дейност	(95)	(114)	(82)	(13)	15,85%	19	-16,87%
Финансови приходи	40	46	38	2	5,26%	(6)	-12,88%
Финансови разходи	(135)	(160)	(120)	(15)	12,50%	25	-15,73%
Данъци	(46)	-	-	46	-	46	-
Нетна печалба	(16 528)	(19 317)	(22 361)	5 833	-26,09%	2 697	-14,44%
Средносписъчен брой на персонала (брой)	6 564	6 579	7 073	(509)	-7,20%	(15)	-0,24%
Превозени тонове (хил.)	2 750,39	2 915,76	2 303,00	447,39	19,43%	(165,37)	-5,67%
Нетотонкилометри (млн.)	782,45	773,84	684,00	98,45	14,39%	8,61	1,11%
Превозени пътници, (хил. пътника)	10 581,10	11 299,72	10 438,58	142,52	1,37%	(718,62)	-6,36%
Пътниккилометри, (млн.)	703,94	778,55	686,59	17,35	2,53%	(74,61)	-9,58%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	226,46	235,96	193,78	32,68	16,87%	(9,50)	-4,03%

Консолидираните приходи към 30.06.2026 г. са в размер на 109 718 хил. евро и отбелязват увеличение от 1,74% или с 1 872 хил. евро спрямо планираните в Консолидираната бизнес програмата за 2026 г. Спрямо 2025 г. нарастват с 3,48% или с 3 690 хил. евро.

Оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група за първо полугодие на 2026 г. са в размер на 121 069 хил. евро, намаляват с 3 700 хил. евро или 2,97% спрямо планираните от намаление размера на разходите за електроенергия, материали и разходи за персонал. В сравнение с 2025 г. се отбелязва намаление с 1,93% или 2 387 хил. евро в резултат на намаление на разходите за материали, енергия и персонал. Разходите за външни услуги и други разходи бележат увеличение основно от разходи за застрахователни услуги, техническо обслужване и текущ ремонт, обезщетения за ползвани площи от ДП „НКЖИ“ и лихви за просрочени плащания.

nEBITDA по отчет за 6-те месеца на 2026 г. е с отрицателна стойност от 11 351 хил. евро, която се подобрява спрямо същия период на 2025 г. с 6 077 хил. евро. Спрямо Бизнес програмата nEBITDA се подобрява с 5 572 хил. евро.

EBITDA – е с отрицателна стойност в размер на 10 819 хил. евро. Спрямо 6-те месеца на 2025 г. се отчита намаляване на загубата с 5 077 хил. евро, в резултат на отчетено намаляване на оперативните разходи с 1,93% или 2 387 хил. евро и увеличение на финансиранятия от държавния бюджет по договора за ЗОУ с 5 718 хил. евро, като и увеличаване на приходите от превозна дейност с 3 435 хил. евро, ТР дейност, спедиция и други приходи от експлоатационна дейност с 192 хил. евро. Спрямо Бизнес програмата EBITDA се подобрява с 2 563 хил. евро, дължащо се на увеличение на планираните приходи с 1,74% или с 1 872 хил. евро основно от увеличени приходи от финансиранятия от държавния бюджет по договора за ЗОУ с 5 601 хил. евро и намаление на планираните разходи с 2,97% или с 3 700 хил. евро.

EBIT е отрицателна величина по отчетни данни в размер на 16 479 хил. евро и намалява отрицателната си стойност спрямо Бизнес програмата с 2 723 хил. евро. Дължи се на подобрението на финансовия показател EBITDA. Спрямо 2025 г. се подобрява с 5 800 хил. евро.

Нетния финансов резултат към 30.06.2026 г. е загуба в размер на 16 528 хил. евро при отчетена загуба за предходната година в размер на 22 361 хил. евро, т.е. отчита се намаляване на загубата с 5 833 хил. евро. Благоприятното изменение на финансовия резултат през отчетния период се дължи основно на:

- 1) Увеличение на размера на получената компенсация по Договора за задължителна обществена услуга с 5 718 хил. евро спрямо същия период на предходната година. Поради липсата на приет редовен държавен бюджет, финансирането се осъществява в рамките на втория удължителен закон. Съгласно същият за изпълнение на задълженията за обществена превозна услуга за „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД е осигурен допълнителен финансов ресурс за компенсиране на инфлационния натиск и увеличение на трудовите възнаграждения;
- 2) Увеличение на приходите от превозна дейност с 3 435 хил. евро;
- 3) Увеличение на приходите от товаро-разтоварна дейност, спедиция и други приходи от експлоатационна дейност със 192 хил. евро;
- 4) Намаляване на разходите за инфраструктурни такси с 1 459 хил. евро;
- 5) Намаляват разходите за персонал с 1 053 хил. евро или 1,49% от намалена численост на персонала с 509 бр.;
- 6) Намаление на разходите за електроенергия, топлоенергия и горива със 718 хил. евро, дължащо се на отчетено намаление на цена на енергийните ресурси през периода при мален обем извършена работа;
- 7) Разходите за материали отчитат намаление с 2 880 хил. евро, основно от материали за текущ ремонт и поддръжка, хигиенни консумативи и канцеларски материали.

Негативен ефект през първо полугодие на 2026 г. в сравнение със съпоставимия период на 2025 г. оказва:

- 1) Намаление на други приходи нетно с 3 238 хил. евро, основно от отписани задължения по финансов лизинг, в резултат на влезли съдебни актове 2 809 хил. евро, отчетено намаление на приходи от застрахователни събития със 155 хил. евро и приходи от глоби и неустойки от външни организации със 102 хил. евро;
- 2) Липсата на финансирането от държавния бюджет за компенсиране на цената на електроенергията, в резултат на което приходите в съпоставка с предходния отчетен период на 2025 г. отбелязват спад с 2 357 хил. евро;
- 3) Увеличение на разходите за техническо обслужване и текущ ремонт със 761 хил. евро;
- 4) Увеличение на разходите за застрахователни услуги с 955 хил. евро;
- 5) По-висок размер на отчетени лихви за просрочени плащания, глоби и неустойки външни контрагенти със 702 хил. евро.

Спрямо Консолидираната бизнес програмата финансовия резултат се подобрява с 2 697 хил. евро, дължащо се на отчетено:

- 1) Увеличение на размера на получената компенсация по Договорът за задължителна обществена услуга с 5 601 хил. евро.
- 2) Увеличение на приходите от превоз на товари с 1 033 хил. евро.
- 3) Намаление на разходите за електроенергия и топлоенергия с 5 490 хил. евро, дължащо се на отчетено намаление на цена на енергийните ресурси през периода при намален обем извършена работа;
- 4) Намаление на разходите за инфраструктурни такси с 1 281 хил. евро;
- 5) Намаляват разходите за персонал с 1 116 хил. евро или 2% от намалена численост на персонала с 15 бр. Възнагражденията на персонала са планирани и увеличени с 51 евро считано от 01.01.2026 г.;
- 6) Разходите за материали отчитат намаление с 2 320 хил. евро, основно от материали за текущ ремонт и поддръжка.
- 7) Увеличение на разходите за техническо обслужване и текущ ремонт с 554 хил. евро.
- 8) Увеличение на разходите за лихви и просрочени плащания, глоби, неустойки със 72 хил. евро.
- 9) Намаление на приходите от превоз на пътници с 13% или с 2 300 хил. евро.
- 10) Намаление на други финансираня за компенсация на разходи – 475 хил. евро.
- 11) Печалбата от продажба на неоперативни активи намалява с 83,91% или 2 775 хил. евро.
- 12) намаление на другите приходи нетно с 1 994 хил. евро, дължащо се на неизпълнение на планираните приходи от застрахователни събития и на приходите от общежития и резервни стаи.

II. Обемни показатели

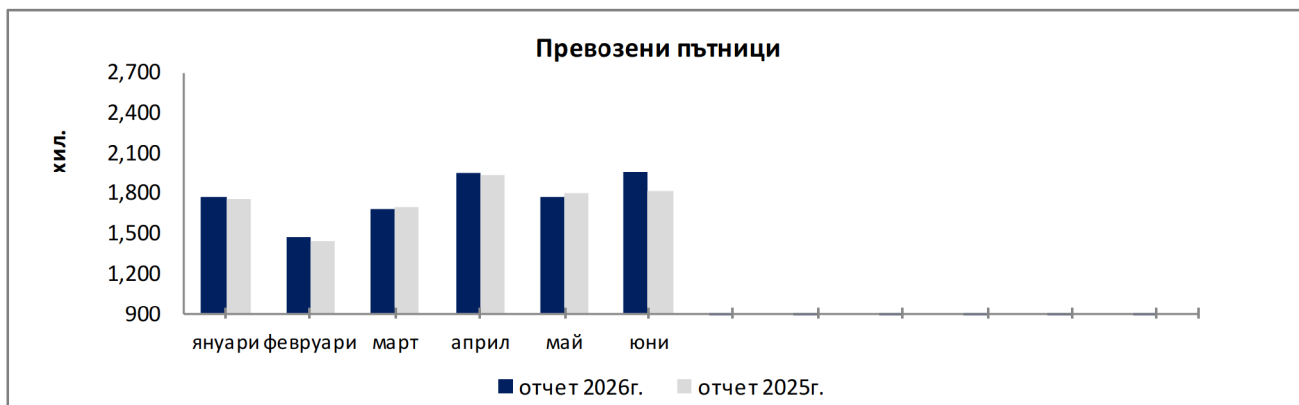
Анализът на развитието и резултатите от дейността на дружествата в Групата включват и нефинансови (количествени) показатели, относими към съответната дейност.

Обемни показатели по отчетни данни за превозените товари и пътници и извършена работа за 6-те месеца на 2026 г., сравнени с бизнес програмата и с отчета на дъщерните дружества към 30.06.2025 г., са отразени в следната таблица:

ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ - ЮНИ				
	Отчет 30.06.2026г.	Бизнес програма 30.06.2026 г.	Отчет 30.06.2025 г.	2026/2025 (%)	2026/БП 26 (%)
Превозени пътници (хил. бр.)	10 581.10	11 299.72	10 438.58	1.37%	-6.36%
Пътниккилометри (млн)	703.94	778.55	686.59	2.53%	-9.58%
Превозени товари (хил. тона)	2 750.39	2 585.02	2 303.00	19.43%	6.40%
НетоТонкилометри(млн)	782.45	773.84	684.00	14.39%	1.11%
Средно превозно разстояние на 1 пътник (км)	66.53	68.90	65.77	1.15%	-3.44%
Средно превозно разстояние на 1 т. товари (км)	284.49	299.36	297.00	-4.21%	-4.97%
Средносписъчен брой на персонала	6 564	6 579	7 073	-7.20%	-0.24%
Приведени единици (пкм+пкм млн)	1 486.4	1 552.4	1 370.6	8.45%	-4.25%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	226.5	236.0	193.8	16.87%	-4.03%

Обемни показатели при пътнически превози

През първо полугодие на 2026 г. са превозени 10 581,10 хил. пътници, с 1,37% или със 142,51 хил. пътника повече в сравнение със същият период на 2025 г. и с 6,36% по-малко от разчетените в бизнес програмата на дружеството.



Средното пропътувано разстояние е увеличено с 0,75 км. или с 1,15% спрямо отчетеното за същия период на 2025 г. В резултат, на което произведените пътничкилометри са увеличени на 703,94 млн. пътничкилометри, със 17,35 млн. повече от произведените за същия период на 2025 г. и със 74,61 млн. по-малко спрямо бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са произведени 685,74 млн. пътничкм, със 17,01 млн. пътничкм повече от произведените през 6-те месеца на 2025 г. и с 66,51 млн. пътничкм по-малко от планираните в бизнес програмата.

В международно съобщение са произведени 18,15 млн. пътничкм (2,58% от общите) при 17,81 млн. пътничкм за 2025 г. (2,59% от общите).

Обемни показатели при товарни превози

През първо полугодие на 2026 г. са превозени 2750,39 хил. тона товари, със 165,37 хил. тона или с 5,67% по-малко спрямо БП за 6-те месеца на 2025 г. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 19,4% повече товари.

Нетотонкилометровата работа е увеличена с 1,1% спрямо Бизнес програмата за 2026 г. и е увеличена с 14,4% спрямо 6-те месеца на 2025 г. Причината е увеличеният обем превозени товари спрямо 6-те месеца на 2025 г. и спрямо БП за 2026 г.

Средното превозно разстояние е намалено с 4,97% спрямо 6-те месеца на Бизнес програмата за 2026 г. и е намалено с 4,21% спрямо 6-те месеца на 2025 г. Дължи се основно на промяна в структурата на превозените товари по видове:

- Намалява се относителният дял на превозените нефт и нефтопродукти с 4,3% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 25,47 км или 10,3%;
- Увеличава се относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 1,4% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях се намалява със 17 км или 4,6%;
- Превозеният обем хранителни продукти и фуражи увеличава своя относителен дял с 3,4% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 54,90 км, или с 23,8%;

По видове товари превозените количества са както следва:

	отчет 6-те месеца 2026			отчет 6-те месеца 2025			2026/2025 +/-	
	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	ткм
Селскост.продукти и живи животни	33.58	1.2%	5.55	8.61	0.4%	1.63	24.97	3.92
Хранителни продукти и фуражи	222.62	8.1%	39.15	107.83	4.7%	24.88	114.8	14.27
Нефт и нефтопродукти	381.22	13.9%	84.24	419.15	18.2%	103.3	-37.93	-19.06
Руди и метални отпадъци	757.74	27.6%	235.46	571.31	24.8%	186.93	186.43	48.53
Изделия за черна и цветна металургия	153.08	5.6%	47.75	106.89	4.6%	33.54	46.19	14.21
Обраб. и необраб. нерудни суровини	287.06	10.4%	67.51	384.84	16.7%	87.69	-97.78	-20.18
Торове	64.43	2.3%	22.22	43.43	1.9%	16.24	21	5.98
Химически вещества и продукти	721.81	26.2%	256.92	572.76	24.9%	213.61	149.05	43.31
Машини, трансп.с-ва, фабр.изделия	128.86	4.7%	23.64	87.74	3.8%	16.09	41.12	7.55
Общо	2,750.00	100.00%	782.45	2,303.00	100.00%	684.00	448.00	99.00

Вносът, в размер на 197,07 хил. тона представлява 38,6% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 6-те месеца на 2026 г. Намален е с 18,1 хил. тона или 8,4% спрямо 2025 г. Най-голям обем има вносът от:

- Турция – 122,19 хил. тона или 62% 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 – 46,24 хил. тона или 23,5% 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 286,62 хил. тона представлява 56,1% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 6-те месеца на 2026 г. В сравнение със същият период на 2025 г., износът е увеличен със 77,7 хил. тона или 37,2%. Най-голям относителен дял има износът на стоки за:

- Турция –143,33 хил. тона или 50% 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 – 72,79 хил. тона или 25,4% от износа – предимно изделия на черна и цветна металургия, обработени и необработени нерудни суровини, торове и др.;
- Македония – 40,51 хил. тона или 14,1% от износа - предимно руди и метални отпадъци, торове, рулони и др.
- Сърбия – 6,08 хил. тона или 2,1% от общото количество на износа, предимно нефт и нефтопродукти, въглища, химически вещества и продукти (амоняк), селскостопански продукти и др.;

Транзитът, в размер на 27,16 хил. тона представлява 5,3% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 6-те месеца на 2026 г. Намалението е с 33 хил. тона или 54,8% спрямо съответния период на 2025 г. Най-голям относителен дял в транзитно превозените товари имат превозите:

- От Австрия за Турция – 3,10 хил. тона или 11,4%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Полша за Турция – 1,21 хил. тона или 4,4%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

- От Унгария за Турция – 0,99 хил. тона или 3,6%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

III. Приходи

Към 30.06.2026 г. реализираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група, са както следва:

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	Отчет 30.06.2026	БП 30.06.2026	Отчет 30.06.2025	Отчет 2026/2025 + / -	Отчет 2026/БП26 + / -
Приходи от продажби	45,862	49,116	45,473	389	-3,254
Приходи от превоз на пътници	15,237	17,537	14,954	283	-2,300
Приходи от превоз на товари	28,989	27,956	25,837	3,152	1,033
Наеми, ТРД, спедиция и други	1,636	3,623	4,682	-3,046	-1,987
Финансирания	75,319	70,156	71,169	4,150	5,163
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	1	476	61	-60	-475
Финансирания по Договор за ЗОУ от ДБ	63,855	58,254	58,137	5,718	5,601
Компенсации за ел. енергия	0	0	2,357	-2,357	0
Приходи от амортизации на други финансирания от ДБ + други	11,463	11,426	10,614	849	37
Приходи от продажба на ДА и КМА	638	6,220	1,917	-1,279	-5,582
Приходи от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"				0	0
Финансови приходи	40	46	38	2	-6
Общо хил. евро:	121,859	125,538	118,597	3,262	-3,679

Към 30.06.2026 г. са отчетени общо приходи за 121 859 хил. евро, които спрямо 2025 г. нарастват с 2,75% или с 3 262 хил. евро. Спрямо планираните в консолидираната Бизнес програма за 2026 г. се отчита намаление с 2,93% или с 3 679 хил. евро.

Приходи от превозна дейност – отчетени са 44 226 хил. евро, в това число от превоз на товари 28 989 хил. евро и от превоз на пътници 15 237 хил. евро.

Спрямо Бизнес програмата намалението на приходите от превозна дейност е в размер на 1 267 хил. евро дължащо се на неизпълнението на планираните приходи от превоз на пътници с 13,11% или 2 300 хил. евро и преизпълнение от превоз на товари от 3,69% или с 1 033 хил. евро.

В сравнение с първо полугодие на 2025 г. приходите от превоз на товари нарастват с 3 152 хил. евро или с 12,20%, приходите от превоз на пътници също отбелязват увеличение с 1,89% или с 283 хил. евро.

Приходи от товаро-разтоварна и друга експлоатационна дейност – за 6-те месеца на 2026 г. са отчетени 413 хил. евро, съответно със 7 хил. евро повече спрямо Бизнес програмата и със 192 хил. евро повече в сравнение с 2025 г.

Други приходи - са в размер на 1 223 хил. евро за 6-те месеца на 2026 г. Спрямо плана са с 1 994 хил. евро по-малко, както и с 3 238 хил. евро по-малко спрямо първо тримесечие на 2025 г.

Най-съществено намаление бележат приходите от отписани задължения по финансов лизинг, в резултат на влезли съдебни актове през 2025 г. за 2 809 хил. евро, отчетено намаление на приходи от застрахователни събития със 155 хил. евро и приходи от глоби и неустойки от външни организации със 102 хил. евро. По-значително увеличение се наблюдава при извършените ремонтни услуги в депата на подвижен железопътен състав в размер на 36 хил. евро.

Спрямо Бизнес програмата неизпълнение се отчита основно в приходите от застрахователни събития - с 1 429 хил. евро, в приходи от общежития и резервни стаи със 137 хил. евро и при планираните приходи от терминално обслужване, възнаграждения по договор с Фериботен комплекс Варна и поддръжка на товарни вагони.

Компенсациите по договора за задължителни обществени услуги по отчет към 30.06.2026 г. са в размер на 63 855 хил. евро, увеличен размер с 5 718 хил. евро в сравнение с 2025 г. и увеличение с 5 601 хил. евро спрямо заложените в бизнес програмата. Увеличението на компенсацията се дължи на допълнителни отпуснати финансови средства от Министерски съвет за небюджетни организации, получаващи субсидии от държавния бюджет, в рамките на втория удължител закон за страната, с цел компенсиране на инфлационния натиск и увеличение на трудовите възнаграждения;

Приходите от финансираня за компенсация на разходи - през 6-те месеца на 2026 г. Групата не отчита други приходи от получени финансираня за компенсация на разходи. Спрямо консолидираната бизнес програма неизпълнението е с 475 хил. евро и с 2 417 хил. евро по – малко в сравнени с предходната година. Дължи се на:

- 1) Спрямо Бизнес програма се отчита неизпълнение с 475 хил. евро на планираните финансираня от Министерството на туризма за покриване на извършените разходи по издръжка на настанените украински граждани в почивните бази на Групата по Програма за хуманитарна подкрепа и интеграция на разселени лица от Украйна с предоставена временна закрила в Р.България. Спрямо 6-те месеца на 2025 г. се отчита намаление от 60 хил. евро.
- 2) Към 30.06.2026 г. няма планирани и получени компенсации за ел. енергия. Спрямо първото полугодие на 2025 г. се отчита намаление с 2 357 хил. евро.

Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ са в размер на 11 463 хил. евро, с 849 хил. евро повече от отчетените през 2025 г и с 37 хил. евро спрямо планираните.

Приходи от продажба на ДМА и КМА – реализирани са приходи в общ размер на 638 хил. евро, в т.ч. от продажба на нетекущи активи – 186 хил. евро, от продажба на материали, резервни части и скрап – 452 хил. евро.

Спрямо отчета за 2025 г. приходите от продажба на неоперативни активи намаляват нетно с 1 462 хил. евро, дължащо се на:

- намаление на приходите от продажба на имоти и други нетекущи активи със 742 хил. евро по-малко;
- намаление на приходите от продажба на подвижен жп състав със 753 хил. евро по-малко;
- увеличение на приходите от продажба на материали, резервни части и скрап с 218 хил. евро повече;

Спрямо бюджета се отчита неизпълнение на планираните brutни приходи от продажбата на неоперативни активи с 5 582 хил. евро, основно от нереализирани планирани приходи от продажба на подвижен железопътен състав за 451 хил. евро, сгради, терени за 5 099 хил. евро и по-малък размер на продадени материали, резервни части и скрап за 32 хил. евро .

Структура на приходите за първо тримесечие на 2026 г. и 2025 г.:



Разходи

Оперативните разходи по отчет на Група „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 30.06.2026 г. отбелязват намаление с 2 387 хил. евро в сравнение с 2025 г., както и спрямо заложените в Бизнес програмата - с 3 700 хил. евро. В следващата таблица са посочени всички разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група:

Разходи Група "Холдинг БДЖ" ЕАД в хил. евро	Отчет 30.06.2026	Бизнес Програма 30.06.2025	Отчет 30.06.2025	Отчет 2026/2025 + / -	Отчет 2026/ БП 2026 + / -	Отн. Дял 2026 г. %
Разходи за материали	28 035	35 760	31 648	-3 613	-7 725	20,26%
материали	3 003	5 323	5 883	-2 880	-2 320	2,17%
вода	152	154	167	-15	-2	0,11%
горива	4 333	4 246	3 700	633	87	3,13%
ел. енергия	20 350	25 549	21 701	-1 351	-5 199	14,71%
топлоенергия	197	488	197	0	-291	0,14%
Външни услуги	22 535	22 766	21 966	569	-231	16,28%
услуги	3 724	3 575	3 801	-77	149	2,69%
имуществени и други застраховки	3 142	3 210	2 187	955	-68	2,27%
инфраструктурни такси	8 272	9 553	9 731	-1 459	-1 281	5,98%
други услуги от НК "ЖИ"	1 468	1 169	1 146	322	299	1,06%
техн. обслужване и текущ ремонт	5 379	4 825	4 618	761	554	3,89%
наем подвижен състав	126	97	131	-5	29	0,09%
такса битови отпадъци	424	337	352	72	87	0,31%
Персонал	69 595	70 711	70 648	-1 053	-1 116	50,29%
заплати	53 062	53 738	53 811	-749	-676	38,34%
социални осигуровки и надбавки	16 533	16 973	16 837	-304	-440	11,95%
Други разходи	4 143	3 910	3 772	371	233	2,99%
глоби, неустойки и лихви просрочени плащания	1 107	1 015	405	702	92	0,80%
обезценка на активи	-27	0	-19	-8	-27	-0,02%
бракуване на активи	155	0	459	-304	155	0,11%
други разходи	2 880	3 877	2 902	-22	-997	2,08%
себестойност на продадените стоки	28	33	25	3	-5	0,02%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	319	-216	-369	688	535	0,23%
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	-3 558	-8 162	-4 209	651	4 604	-2,57%
Себестойност на продадените стоки и активи	106	2 913	385	-279	-2 807	0,08%
Амортизации	17 123	17 247	16 997	126	-124	12,37%
Финансови разходи	135	160	120	15	-25	0,10%
Данъци	46	0	0	46	46	0,03%
Общо разходи	138 387	145 090	140 958	-2 479	-6 611	100,00%
Общо разходи оперативна дейност	121 069	124 769	123 456	-2 387	-3 700	87,49%

Персонал

Най-голям относителен дял в разходите по икономически елементи имат разходите за персонал – 50%. Спрямо 2025 г. се отчита намаление от 1 053 хил. евро, а спрямо планираните намаление с 1 116 хил. евро.

Разходите за възнаграждения намаляват със 749 хил. евро спрямо 2025 г. или 1,39% от намалена численост на персонала с 509 бр. Възнагражденията на персонала са изменени с абсолютно увеличение на всеки служител от 51 евро считано от 01.01.2026 г., а не процентно увеличение от 12,63%, в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната от 550,66 евро за 2025 г. на 620,20 евро от 01.01.2026 г. с ПМС №243 от 13.11.2025 г. Спрямо заложените в Бизнес програмата за 2025 г. се отчита икономия от 676 хил. евро, основно поради по – малката численост на персонала от предвидената в бюджета.

Разходите за социални осигуровки и надбавки за 2026 г. намаляват с 304 хил. евро спрямо 2025 г. в резултат на намаляване на средствата за възнаграждения. Спрямо бюджета намаляват с 440 хил. евро.

Показатели	мярка	Отчет 30.06.2026	БП 30.06.2026	Отчет 30.06.2025	Отчет 2026/ БП 2026		Отчет 2026/ Отчет 2025	
					+	-	+	-
Възнаграждения на персонала	хил. евро	52 987	53 582	53 738	-595	-1%	-751	-1%
Възнаграждения на Съвет на директорите	хил. евро	75	156	73	-81	-52%	2	3%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	6 564	6 579	7 073	-15	0%	-509	-7%
Средна месечна работна заплата	евро	1 345	1 357	1 266	-12	-1%	79	6%
социални осигуровки и надбавки	хил. евро	16 533	16 973	16 837	-440	-3%	-304	-2%
% на социалните разходи	%	31,2%	31,7%	31,3%	-0,5%		-0,1%	-0,4%

Средносписъчният брой на персонала към 30.06.2026 г. е 6 564 броя, при 7 073 броя за същия период на миналата година или с 509 броя по - малко, а спрямо бизнес програмата – има намаление със 15 бр.

Материали – Разходите за материали са 20% от общите разходи и размерът им намалява спрямо 2025 г. с 3 613 хил. евро, спрямо бизнес програмата намаляват със 7 725 хил. евро. Отчетеното намаление спрямо отчета и бюджета се дължи на намаление на разходи материали и енергия.

Разходите за горива са в размер на 4 333 хил. евро, което представлява 3,13% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата нарастват с 87 хил. евро. Спрямо предходната година също се отчита увеличение с 633 хил. евро. Основен фактор за увеличаването на разходите спрямо 2025 г. и бизнес програмата е отчетено увеличение в единичната цена на горивото през периода и увеличен обем работа с дизелова тяга и маневра както при пътнически така и при товарните превози.

Разходи за електроенергия и топлоенергия - отчетените разходи за ел.енергия и топлоенергия през 2026 г. са в размер на 20 547 хил. евро, което представлява 14,85% от разходите по икономически елементи. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление с 5 490 хил. евро, което се дължи на неизпълнение на заложените обеми и намаление на единичната цена на ел. енергията спрямо бюджетиранията. Спрямо предходната отчетна година също се отчита намаление с 1 351 хил. евро.

Други материали (извън консумативи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) по отчет са 3 003 хил. евро, с 2 880 хил. евро по-малко спрямо предходна година и с 2 320 хил. евро по-малко от планираните по бизнес програма 2026 г. Причина за това са:

- реализирани по-малко разходи за материали, включително материали за ремонт с 2 818 хил. евро спрямо 2025 г. и 2 308 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 240 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 12 хил. евро по-малко от планираните и с 62 хил. евро по-малко спрямо предходната година.

Външни услуги – през първо полугодие на 2026 г. са отчетени 22 535 хил. евро, което представлява 16,28% от консолидираните разходи за дейността. Спрямо 2025 г. се отчита увеличение в размер на 569 хил. евро, което се дължи най-вече на увеличение на разходи за техническо обслужване и текущ ремонт – 761 хил. евро, имуществени застраховки – 955 хил. евро. Намаление бележат разходите за инфраструктурните такси – 1 459 хил. евро, охрана от външни организации със 192 хил. евро, юридическо обслужване с 82 хил. евро намаление.

Спрямо Бизнес програмата разходите за външни услуги бележат намаление от 231 хил. евро дължащо се основно на намаление на разходите за инфраструктурните такси с 1 281 хил. евро и застрахователни услуги с 68 хил. евро. Увеличение отбелязват техническо обслужване и текущ ремонт с 554 хил. евро., такса битови отпадъци със 87 хил. евро, наем на подвижен жп състав с 29 хил. евро.

Други разходи – представляват 2,99% от общите разходи. Към 30.06.2026 г. възлизат на 4 143 хил. евро и отбелязват увеличение спрямо 2025 г. с 371 хил. евро. Спрямо планираните също се отчита увеличение с 233 хил. евро. В този икономически елемент са отчетени:

- разходи за глоби и неустойки и лихви за просрочени плащания – отчетени 1 107 хил. евро или увеличение със 702 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за бракуване на активи – отчетени са разходи в размер на 155 хил. евро или намаление с 304 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за специално, работно и униформено облекло – в размер на 307 хил. евро, намалени с 19 хил. евро спрямо съответния период на 2025 г.;
- разходи за алтернативни данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) – отчетени са 287 хил. евро или намалени спрямо 2025 г. с 5 хил. евро, основно от туристически данък;
- километрични възнаграждения – в размер на 1 822 хил. евро или намалени с 6 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за командировки в страната и чужбина – в размер на 166 хил. евро, намалени с 12 хил. евро спрямо 2025 г.;
- загубени съдебни дела – отчетени разходи са 13 хил. евро, намалени с 56 хил. евро спрямо 2025 г.

Спрямо планираните при други разходи се отчита увеличение с 233 хил. евро, в резултат на отчетените в по-голям размер разходи за глоби, неустойки, лихви и просрочени плащания към външни организации с 92 хил. евро и разходи за бракуване на активи със 155 хил. евро повече спрямо планираните за 2026 г.

Амортизации – по отчет за 6-те месеца на 2026 г. са в размер на 17 123 хил. евро, което е 12,37% от разходите по икономически елементи. Увеличават се спрямо същия период на 2025 г. със 126 хил. евро, основната причина са реализирани в по-голям размер капитализирани инвестиционни разходи. Спрямо Бизнес програмата отчетените амортизации са с 124 хил. евро по-малко.

Относителния дял на разходите по икономически елементи за първо полугодие на 2026 г. и 2025 г. са:



IV. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към **30.06.2026 г.** показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – ЮНИ				
	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	изменение	
	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025	1/2 (%)	1/3 (%)
в хил. евро	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	368 782	377 772	365 243	-2,38%	0,97%
Текущи активи, в т.ч.:	77 445	54 173	62 194	42,96%	24,52%
Материални запаси	24 408	23 218	24 682	5,12%	-1,11%
Краткосрочни вземания	21 432	24 944	22 581	-14,08%	-5,09%
Краткосрочни финансови активи	972	961	972	1,12%	0,00%
Парични средства	30 633	5 050	13 958	506,63%	119,46%
Активи държани за продажба	4 558	6 469	4 562	-29,54%	-0,09%
Текущи пасиви, в т.ч.:	127 353	127 311	114 968	0,03%	10,77%
Краткосрочни заеми	483	9	481	5190,81%	0,39%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	-49 908	-73 138	-52 774	31,76%	5,43%
Зает капитал (актива- текущи пасиви)	323 432	311 103	317 031	3,96%	2,02%
Нетекущи пасиви	223 961	227 725	201 031	-1,65%	11,41%
Чиста стойност на активите	99 471	83 378	116 000	19,30%	-14,25%
Печалба (загуба)	-16 528	-19 317	-43 092	14,44%	61,65%
Финансов резултат от минали години	-284 957	-289 309	-241 937	-1,50%	17,78%
Резерви	273 757	264 731	273 757	3,41%	0,00%
Основен капитал	127 199	127 272	127 272	-0,06%	-0,06%
Собствен капитал	99 471	83 378	116 000	19,30%	-14,25%

Нетекущите активи на консолидирана база към 30.06.2026 г. са 368 782 хил. евро и са увеличени с 3 539 хил. евро спрямо края на 2025 година.

Текущите активи се увеличават с 15 251 хил. евро в сравнение с предходната година, основно в резултат на увеличение на паричните средства с 16 675 хил. евро. Намаление от 1 423 хил. евро бележат краткосрочните вземания и материалните запаси.

Собствен капитал – намалява с 16 529 хил. евро спрямо 2025 г., дължащо се на реализираната загуба през първо полугодие на 2026 г.

Нетен оборотен капитал е с отрицателна стойност по отчет за 2026 г. и е в размер на 49 908 хил. евро. В сравнение с 2025 година отрицателната му стойност намалява с 2 866 хил. евро.

Консолидирани вземания

Текущи вземания (в хил. евро)	Отчет към 30.06.2026г.	План към 30.06.2026г.	Отчет към 31.12.2025 г.	Изменение 2026 / 2025г.	Изменение Отчет 2026 / План 2026г.
Търговски вземания	7 137	6 730	6 416	721	407
Вземания от свързани лица	3 967	2 113	2 769	1 198	1 854
Други вземания:	10 328	16 101	13 397	-3 069	-5 773
Предоставени аванси	3 475	7 106	7 354	-3 879	-3 631
Съдебни и присъдени вземания	1 527	1 319	1 247	280	208
Други краткосрочни вземания	4 002	6 176	3 149	853	-2 174
Данъчни вземания	1 324	1 500	1 648	-324	-176
ОБЩО:	21 432	24 944	22 582	-1 150	-3 512

Балансовата стойност на вземанията към 30.06.2026 г. е в общ размер 21 432 хил. евро, в т.ч.: търговски вземания, вземания от свързани лица и други вземания. Към 31.12.2025 г. балансовата им стойност е 22 582 хил. евро, т.е. отчита се намаление с 1 150 хил. евро. Търговските вземания и вземанията от свързани лица нарастват с 1 919 хил. евро спрямо 2025 г., като по – съществено изменение се наблюдава при:

№	Клиент (в хил. евро)	към 30.06.2026 г.	към 31.12.2025 г.	изменение
1	Чужди жп администрации	17 933	17 927	6
2	ДП НК "ЖИ"	3 665	2 132	1 533
3	СКМ ГРУП	1 331	1 305	26
4	Лукойл България ЕООД	883	578	305
5	Стомана индъстри АД	624	363	261
6	Аурубис България АД	672	266	406
7	Дискордия АД	147	166	-19
8	Каолин ЕАД	144	222	-78
9	ТТЛ ЕООД	39	374	-335
10	Инса ойл ООД	87	114	-27
11	Порт рейл ЕООД	69	168	-99
12	Булмаркет Рейл Карго ЕООД	58	165	-107
13	Рейл Карго лоджистик България ЕООД	1	123	-122
14	Други	4 742	4 574	168
15	Обезценка	-19 291	-19 291	0
Общо:		11 104	9 185	1 919

Консолидирани задължения

Структурата на консолидираните задължения е показана в следващата таблица:

Задължения (в хил. евро)	Отчет 30.06.2026	План 30.06.2026	Отчет 31.12.2025	Изменение отчет 2026/2025	Изменение отчет/план 2026
Нетекущи задължения:	32 917	31 343	32 143	774	1 574
Дългосрочни задължения към свързани лица	26 401	26 089	26 401	0	312
Дългосрочни пенсионни и други задължения към персонала	6 516	5 254	5 742	774	1 262
Текущи задължения:	114 849	117 238	98 887	15 962	-2 389
Провизии	2 153	1 328	2 160	-7	825
Търговски задължения	25 288	40 469	20 847	4 441	-15 181
Краткосрочни задължения към свързани лица	61 129	45 817	48 381	12 748	15 312
Краткосрочни пенсионни и други задължения към персонала	18 813	22 238	18 830	-17	-3 425
Други задължения	7 466	7 387	8 668	-1 202	79

Задължения	Отчет	План	Отчет	Изменение	Изменение
(в хил. евро)	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025	отчет 2026/2025	отчет/план 2026
Общо текущи и нетекущи задължения	147 766	148 581	131 030	16 736	-815

Консолидираните задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 30.06.2026 г. възлизат на 147 766 хил. евро, отбелязват увеличение спрямо предходна година с 16 736 хил. евро.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на Групата, които са част от подписани споразумения за разсрочено плащане, които към 30.06.2026 г. се изпълняват от Групата, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ са в размер на 26 401 хил. евро, а краткосрочните в размер на 40 558 хил. евро.

Спрямо 2025 г. търговските задължения нарастват с 4 441 хил. евро, а задълженията към свързани лица (текущи и нетекущи задължения) се увеличават с 12 748 хил. евро. Намаление бележат другите задължения с 1 202 хил. евро и пенсионните и другите задължения към персонала нарастват със 757 хил. евро.

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

№	Доставчици и свързани предприятия (в хил. евро)	Отчет 30.06.2026	Отчет 31.12.2025	Изменение
1	ДП НК ЖИ	40 558	27 765	12 793
2	Алстом Транспорт С.А. клон България	6 459	3 767	2 692
3	НЕК ЕАД	4 733	2 754	1 979
4	ДЗЗД СИМЕНС ТРОН	1 174	5 483	-4 309
5	Чужди жп. администрации	1 686	1 612	74
6	Трафик СООД	2 598	2 494	104
7	Коловаг АД	180	480	-300
8	Бент ойл АД	1 678	601	1 077
9	РВП София ЕООД	0	1	-1
10	ИНСА ОЙЛ ООД	0		0
11	Други	27 351	24 249	3 102
	Общо:	86 417	69 206	17 211

Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.06.2026 г. към финансови институции е показана в следващата таблица:

Задължения	към 30.06.2026 г.			към 31.12.2025г.			Изменение 2026/2025г.
(в хил. евро)	Просрочени	Текущи	Общо	Просрочени	Текущи	Общо	
Българска банка за развитие АД	0	420	420	0	621	621	-201
Главница		420	420	0	621	621	-201
	0	420	420	0	621	621	-201

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

Георги Велков

Изпълнителен директор

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 юни 2026 ‘000 евро	31 декември 2025 ‘000 евро
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	183	207
Имоти, машини и съоръжения	7	363 161	359 603
Дългосрочни финансови активи		1 447	1 447
Отсрочени данъчни активи		3 991	3 986
Нетекущи активи		368 782	365 243
Текущи активи			
Материални запаси		24 408	24 682
Краткосрочни финансови активи		972	972
Търговски вземания		7 137	6 416
Вземания от свързани лица	12	3 967	2 769
Други вземания		10 328	13 397
Пари и парични еквиваленти		30 633	13 958
Текущи активи		77 445	62 194
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	8	4 558	4 562
Общо активи		450 785	431 999

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	30 юни 2026 ‘000 евро	31 декември 2025 ‘000 евро
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	127 199	127 272
Преоценъчен резерв	9.2	201 912	201 912
Други резерви	9.2	71 845	71 845
Натрупана загуба		(301 484)	(285 029)
Общо собствен капитал		99 472	116 000
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		6 516	5 742
Дългосрочни заеми		140	140
Задължения по финансов лизинг		7 695	-
Задължения към свързани лица	12	26 401	26 402
Финансиране		172 658	158 145
Отсрочени данъчни пасиви		10 551	10 602
Нетекущи пасиви		223 961	201 031
Текущи пасиви			
Провизии		2 153	2 160
Пенсионни и други задължения към персонала		18 813	18 830
Краткосрочни заеми		280	481
Задължения по финансов лизинг		203	-
Финансиране		12 021	15 601
Търговски задължения		25 288	20 847
Краткосрочни задължения към свързани лица	12	61 129	48 381
Други задължения		7 465	8 668
Текущи пасиви		127 352	114 968
Общо пасиви		351 313	315 999
Общо собствен капитал и пасиви		450 785	431 999

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: Георги Велков

Дата: 27 юли 2026 г.

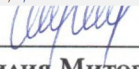
Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

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

Пояснение	30.06.2026 ‘000 евро	30.06.2025 ‘000 евро
Приходи от продажби	46 315	45 708
Приходи от финансиране	75 319	71 169
Разходи за материали	(28 035)	(31 648)
Разходи за външни услуги	(22 535)	(21 966)
Разходи за персонала	(69 595)	(70 648)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(17 123)	(16 997)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(81)	(94)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(319)	369
Печалба от продажба на нетекущи активи	160	1 390
Придобиване на нетекущи активи по стопански начин	3 558	4 209
Други разходи, нетно	(4 143)	(3 772)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност	(16 479)	(22 280)
Финансови разходи	(135)	(120)
Финансови приходи	40	38
Печалба/(Загуба) преди данъци	(16 574)	(22 362)
(Разходи)/Приходи от данък върху дохода	46	-
Печалба/(Загуба) за периода	(16 528)	(22 362)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	(16 528)	(22 362)

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

Съставил: 
/Емилия Митова/

Дата: 27 юли 2026 г.

Изпълнителен директор: 
/Георги Велков/

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

„Холаинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

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

Всички суми са представени в '000евро	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2026 г.	127 272	201 912	71 499	346	(285 029)	116 000
Корекции от грешки от преходни периоди	-	-	-	-	-	-
Коригирано салдо към 1 януари 2026 г.	127 272	201 912	71 499	346	(285 029)	116 000
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(16 528)	(16 528)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Преоценка за замяжания по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	(16 528)	(16 528)
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	-	-	-	-	-
Курсова разлика от преваљутиране от лева в евро	(73)	-	-	-	73	-
Салдо към края за периода	127 199	201 912	71 499	346	(301 484)	99 472

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 30 представяват неразделна част от него.

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

Всички суми са представени в '000 евро	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актоерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	127 272	197 065	71 499	(38)	(246 973)	148 825
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(43 092)	(43 092)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	10 422	-	-	-	10 422
Преоценка за задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	427	-	427
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	(1 042)	-	(43)	-	(1 085)
Общ всеобхватен доход за периода	-	9 380	-	384	(43 092)	(33 328)
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	(4 533)	-	-	5 036	503
Салдо към края за периода	127 272	201 912	71 499	346	(285 029)	116 000

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

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

Съставил: Емилия Митова/

Изпълнителен директор: /Георги Вежков/

Дата: 27 юли 2026 г.

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

	Пояснение	30 юни 2026 ‘000 евро	30 юни 2025 ‘000 евро
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		51 912	54 889
Постъпления от финансиране	11.3	63 951	58 154
Плащания към доставчици		(37 188)	(49 514)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(69 855)	(68 544)
Плащания за данък върху дохода		-	-
Възстановен данък добавена стойност		4 923	8 652
Други парични потоци от основна дейност		(5 666)	(2 135)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		8 077	1 502
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(21 472)	(29 670)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		6	1 408
Постъпления от финансиране	11.3	22 395	28 224
Възстановен неусвоен финансиране		-	-
Получени дивиденди		39	35
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		968	(3)
Финансова дейност			
Получени заеми		8 100	20
Плащания по получени заеми		(201)	(531)
Плащания по финансов лизинг		(202)	-
Плащания на лихви, такси и комисионни по заеми		(67)	(40)
Нетен паричен поток от финансова дейност		7 630	(551)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		16 675	948
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		13 958	10 513
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		-	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на периода		30 633	11 460

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

Съставил: Емилија Митова
/Емилија Митова/

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

Изпълнителен директор: Георги Велков
/Георги Велков/

Дата: 27 юни 2026 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 30.06.2026 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове – Георги Велков, Борислав Арnaudов и Людмил Иванов. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Георги Велков.

Средносписъчният брой на персонала за първото полугодие на 2026 г. е 6 549 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо полугодие на 2026 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 2025 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).

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Групата, която се отразява перспективно в счетоводните регистри от датата на преминаване. За целите на съпоставимостта, сравнителните данни към 31 декември 2025 г. и за тримесечието, приключващо на 30 юни 2025 г., са преизчислени от лева в евро при прилагане на официалния фиксиран курс от 1.95583 лева за 1 евро.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

При превагутирането на регистрирания основен капитал е отчетен ефект от закръгляне на номиналната стойност на акциите в размер на 73 хил. евро. Този ефект е представен като корекция в рамките на собствения капитал. (виж бележка 9.1).

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 и в Близкия изток. Групата отчита загуба след данъци за периода в размер на 16 528 хил. евро, натрупаната загуба към 30 юни 2026 г. е в размер на 301 485 хил. евро. За периода текущите пасиви надвишават текущите активи с 37 887 хил. евро (за 2025 г.: 37 537 хил. евро), без да се взимат предвид активите държани за продажба и текущата част на получено финансиране.

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

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

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

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 компенсирание на непокрытите разходи, направени за извършване на превозните услуги и компенсации за извършване на безплатни и с намалени цени пътувания за някои категории граждани.

На 02.09.2025 г. между „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 до 12.12.2026 г.

С постановление на Министерски съвет №306 от 16 декември 2025 г. за покриване на оперативни разходи на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД са одобрени допълнителни плащания по бюджета на Министерство на транспорта и съобщенията, като възложител по договора, в размер на 20 452 хил. евро. Средствата се предоставят като безлихвена възмездна финансова помощ, подлежаща на възстановяване по бюджета на Министерство на транспорта и съобщенията в срок до 30 септември 2026 г. При невъзстановяване на средствата дължимите суми се удържат от одобрените субсидии и други текущи трансфери за нефинансовите предприятия за „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за 2026 г.

Към датата на съставяне на консолидирания отчет съществуват следните съществени рискове и източници на несигурност по отношение на финансовото обезпечаване на Групата през 2026 г.:

- удължителен бюджетен режим - поради липсата на приет Закон за държавния бюджет на Република България за 2026 г., финансирането на дейността по ЗОУ временно се осигурява при условията на удължителен режим в размер до 1/12 месечно от лимитите, утвърдени за 2025 г.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

- бюджетен дефицит по проектобюджета за 2026 г.: съгласно указания на Министерството на финансите за подготовката на проектобюджетите за 2026 г., заложените параметри за Групата възлизат на: компенсация (субсидия): 110 692 хил. евро и капиталов трансфер: 41 651 хил. евро.

Към 30 юни 2026 г. Ръководството смята, че не е налице съществена несигурност по отношение на способността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие. Валидността на предположението за действащо предприятие в бъдеще зависи и от бъдещите решения на собственика на капитала.

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

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2026 г.

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2026 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- 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.

- Договори, позоваващи се на зависима от природата електроенергия (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС.

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 предприятието.

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

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

- структурата на отчета за печалбата или загубата с дефинирани междинни суми;
 - изискване за определяне на най-полезната обобщена структура за представяне на разходите в отчета за печалбата или загубата
 - изисквани оповестявания в една бележка във финансовите отчети за определени показатели за резултатите от печалбата или загубата, които се отчитат извън финансовите отчети на предприятието (тоест дефинирани от ръководството показатели за изпълнение); и
 - подобрени принципи за агрегиране и дезагрегиране, които се прилагат към първичните финансови отчети и бележките като цяло;
- **МСФО 19, „Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестяване“ и е в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.**

Този нов стандарт работи заедно с други счетоводни стандарти по МСФО. Допустимото дъщерно предприятие прилага изискванията на други счетоводни стандарти на МСФО, с изключение на изискванията за оповестяване; и вместо това прилага намалените изисквания за оповестяване в МСФО 19. Намалените изисквания за оповестяване на МСФО 19 балансират информационните нужди на потребителите на отговарящите на условията финансови отчети на дъщерните дружества със спестяванията на разходите за съставителите. МСФО 19 е доброволен стандарт за отговарящи на условията дъщерни предприятия.

Дъщерно дружество е допустимо, ако:

- няма публична отчетност; и

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

- има крайна или междинна компания майка, която изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за обществено ползване, които отговарят на счетоводните стандарти на МСФО.
- **Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.**

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 2025 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

На 11.10.2024 г. е издадена банкова гаранция № 00LG-L-007852 в размер на 445 хил. евро 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 27.02.2026 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 577 хил. евро и валидност до 28.02.2027 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 Групата служат за обезпечаване на издадена банкова гаранция в размер на 767 хил. евро в полза на Агенция „Митници“ за стоките и товарите под митнически контрол, за които „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е превозвач. Съгласно Договор за издаване на банкова гаранция от 27.07.2017 година е учреден залог върху потвърдени, непросрочени и приемливи вземания от клиенти на дружеството, чиито размер да покрива 125% от размера на гаранцията, съгласно Договор за залог върху вземания от 27.07.2017 година. Залогът е вписан в Централния регистър на особените 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 Групата („БДЖ-Товарни превози“ ЕООД) по договори с клиенти. В резултат

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

са увеличени размера на банковата гаранция до 1 278 хил. евро и размера на залога до 1 598 хил. евро. Банковата гаранция се актуализира ежегодно.

С протоколно решение от 07.01.2026 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е взето решение за промяна в организационно – управленската структура на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, като считано от 01.03.2026 г. Поделение за почивна дейност се влива в Централно управление на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

С протоколно решение от месец февруари 2026 г. на Министъра на транспорта и съобщенията е освободен Георги Велков като член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

С решение № 130 от 05 февруари 2026 г. е одобрено финансиране на Министерство на транспорта и съобщенията за 2026 г. за Групата („БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД) в размер на 8 551 хил. евро за капиталов трансфер за изплащане на задължения за доставки на нови локомотиви и извършване на основен ремонт на подвижен железопътен състав.

На 10.02.2026г. между „РВП София“ ЕООД и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е сключен договор за цесия с рег. № 01-05-20/10.02.2026г., с който се прехвърлиха възмездно просрочени вземания на „ТГЛ“ ЕООД в общ размер на 444 хил. евро. Договорът за цесия е подписан след получено разрешение от СД на „Холдинг БДЖ“ ЕАД с Протокол № 399/09.02.2026г. по т. 15. Договорената цена по цесията е заплатена в пълен размер от „РВП София“ ЕООД на 11.02.2026г.

С решение № 217 от 13 март 2026 г. на Министерски съвет е одобрено финансиране на Министерство на транспорта и съобщенията за 2026 г. за субсидия за Групата в размер на 5 826 хил. евро за превоз на пътници по дългосрочен договор за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България.

Сключен договор № 03-43-24/18.03.2026 г. с ДБ Фернферкер АГ за закупуване на 91 употребяван релсов подвижен състав за междурелсие 1435 мм, използвани в конвенционалната железопътна система на ЕС, за нуждите на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД с три обособени позиции, чрез участие в търг за продажба организиран от „DB Regio AG“ на обща стойност 21 820 000.00 евро без ДДС. Сключването на договора е от съществено значение за осигуряване на необходимият ПЖПС, гарантиране на обществените превозни услуги и подобряване качеството и комфорта на предлаганата услуга на пътниците. През месец юни 2026 г. са доставени 35 броя пътнически вагона и въведени в експлоатация 16 броя от тях.

Сключен договор и последващ анекс за покупка с наем и за прехвърляне на оборудване с Еврофима в размер на 12 600 хил. евро за финансиране покупката на първа и втора партида включващи 54 броя пътнически вагона, част от 91 броя вагони по сключения договор с ДБ Фернферкер АГ. Договора е структуриран като споразумение за наем-продажба, като Еврофима придобива оборудването и го предоставя за ползване на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Собствеността върху вагоните се прехвърля обратно на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД след пълно изплащане на отпуснатия заем. Срока на заема е 10 години с 3 месечен гратисен период и договорена лихва в размер на 3 м. EURIBOR +0.45%.

На 13.03.2026 г. Групата е получила разпределен дивидент от Eurofima за 2025 г. в размер на 39 хил. евро.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 юни 2026 г.

Към датата на издаване на този отчет Групата е получила финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна в размер на 144 хил. евро, като същото е отразено като приход от финансиране към 31.12.2025 г.

С протоколни решение от месец април 2026 г. на Министъра на транспорта и съобщенията са освободени Мартин Ангелов и Кирил Костадинов като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД и са назначени до провеждането на конкурсна процедура Георги Велков и Борислав Арнаудов. От 02.04.2026 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Георги Велков.

Сключване на дългосрочен договор за обществени превозни услуги

Във връзка с приетото от Министерския съвет на Република България Решение № 567 от 22 август 2025 г. и публикуваното под № 507109-2025 обявление в „Официален вестник“ на Европейския съюз, през отчетната година е проведена процедура за избор на превозвачи за извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт.

Предметът на процедурата е разделен на три обособени позиции: обособена позиция №1 – извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в Западен регион, с прогнозен обем на превозните услуги за 2027 г. от 17 715 333,44 влакилометра годишно; обособена позиция №2 – извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в Северен регион, с прогнозен обем на превозните услуги за 2027 г. от 3 197 223,61 влакилометра годишно и обособена позиция №3 – извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в Южен регион с прогнозен обем на превозните услуги за 2027 г. от 2 637 470,66 влакилометра годишно.

На 27 ноември 2025 г. Групата, чрез своето дъщерно дружество „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, подаде оферти в ЦАИС ЕОП за участие в процедурата по трите обособени позиции.

С Решение № 128 на Министерския съвет от 5 февруари 2026 г. „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД е определено за изпълнител по Обособена позиция № 1 с предмет „Извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в Западен регион“. На 11 февруари 2026 г. дружеството подписа договор с Министерството на транспорта и съобщенията за изпълнение на обществените превозни услуги в Западния регион. За изпълнител на обществените превозни услуги в Северния и Южния регион е избран „Ивкони Експрес“ ЕАД. Сключените договори с избраните превозвачи са сключен за срок от 12 години, като най-ранната дата за влизане в сила е 13 декември 2026 г., след изпълнение на условията посочени в тях.

Съгласно условията на проведената процедура „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД ще предостави на избрания изпълнител за безвъзмездно ползване железопътни превозни средства, придобити чрез капиталови трансфери след влизането в сила на Регламент (ЕО) № 1370/2007, както и подвижен железопътен състав за възмездно ползване, съгласно условията на договора.

По отношение на действащите договори за поддръжка и техническо обслужване на подвижния състав, придобит чрез капиталови трансфери, „Ивкони Експрес“ ЕАД ще встъпи в правата и задълженията на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за срока на тяхното действие. За обезпечаване на дейността на новия оператор е предвиден възмезден достъп до материалната база за ремонт, поддръжка и експлоатация, собственост на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, разположена в съответните региони, както и прехвърляне на персонал, ангажиран с изпълнението на железопътните превозни услуги по обособените

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

позиции за Северен и Южен регион, при условията и по реда на чл. 123 от Кодекса на труда. Списъкът на служителите подлежи на актуализация към 11 декември 2026 г.

Новата организация на обществените превозни услуги с железопътен транспорт се очаква да окаже съществено влияние върху бъдещата дейност на Групата и да наложи адаптиране на оперативния модел към променените условия.

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

Рязкото увеличение на цените на борсата на електрическа енергия създаде значителни затруднения на бизнеса в Република България. С цел преодоляване на последиците от съществените и неблагоприятни колебания на цените на електрическата енергия, Министерски съвет, с решение №691 от 06.10.2025 г. одобри Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия и на операторите на електропреносната и на електроразпределителните мрежи за закупуване на количествата електрическа енергия, потребена за технологични разходи. Програмата се прилага за небитовите крайни клиенти когато среднопретеглената цена за базов товар на сегмента „Ден напред“ на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД за съответния шестмесечен период е над 122,71 евро/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 2025 г. до 30 юни 2026 г.

Към 30.06.2026 г. Групата не е получила финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия.

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 Решението на Министерски съвет № 318 от 20.05.2022 г., считано от 28.05.2022 г. в почивните бази, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД – ПВИЦ Приморско, ПВИЦ Железничар и ЦПВК Паничище (до 30.09.2022 г.), са настанени лица, получили временна закрила на територията на Република България, вследствие на военните действия в Украйна.

През първото полугодие на 2026 г. Групата продължава да осигурява със собствени средства издръжката на настанените лица (нощувка и изхранване), като дейността свързана с издръжка на настанените украинските граждани за текущия период отчита загуба в размер на 487 хил. евро (до 2025 г.: натрупана загуба – 2 727 хил. евро). За покриване на част от извършените разходи Групата ежесечно е кандидатствало за получаване на финансова помощ по действащите през периода на настаняване Програми за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна, като в отчетената натрупана загуба до момента е отразено получено финансиране в общ размер на 2 140 хил. евро от очакван размер от 3 324 хил. евро.

Военния конфликт в Близкия изток.

В края на февруари 2026 г. настъпи значимо геополитическо събитие в Близкия изток, което доведе до засилено регионално напрежение и повишена несигурност.

Поради ескалиращото геополитическо напрежение от февруари 2026 г. насам се наблюдава съществено увеличение на пазарната волатилност, както и колебания в цените на енергията,

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

петрола и природния газ. Очаква се нарастване на инфлационния натиск, нарушения на световните вериги за доставки и забавяне на икономическия растеж.

Дружеството няма преки експозиции (напр. сделки, салда, ангажименти) към свързани лица и/или към ключови клиенти, доставчици или банки от засегнатия регион. Ефектите от горните събития могат да окажат влияние върху цялостните макроикономически условия в страната и в Европа, и в по-дългосрочен план, върху търговските обороти, паричните потоци, рентабилността.

Ръководството анализира възможните ефекти от променящите се макро-икономически условия върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Въпреки че към датата на изготвяне на отчета Дружеството остава стабилно, непредсказуемият характер на войната в Иран остава критичен външен риск. Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризите и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефектите.

Тъй като ситуацията е изключително динамична, ръководството на Групата не е в състояние да оцени надеждно влиянието на войната върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността през 2026 г. по отношение на общите ефекти върху националната икономика, инфлационните процеси, цените на енергийните ресурси, но счита, че е възможно да има негативно влияние.

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

Ръководството на Групата смята, че като цяло състоянието на Групата е стабилно въпреки сегашната икономическа среда и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

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 2026 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 транзакции 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 делът 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:

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

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%

6. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензи	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2026 г.	1 968	1 325	90	4	3 387
Новопридобити активи, закупени	-	16	-	-	16
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2026 г.	1 968	1 341	90	4	3 403
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2026 г.	(1 950)	(1 189)	(41)	-	(3 180)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(38)	(1)	-	(40)
Салдо към 30 юни 2026 г.	(1 951)	(1 227)	(42)	-	(3 220)
Балансова стойност към 30 юни 2026 г.	17	114	48	4	183

	Патенти и лицензи	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2025 г.	1 968	1 207	90	99	3 364
Новопридобити активи, закупени	-	61	-	-	61
Отписани активи	-	(38)	-	-	(38)
Рекласификация по групи	-	95	-	(95)	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	1 968	1 325	90	4	3 387
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2025 г.	(1 948)	(1 185)	(36)	-	(3 169)
Отписани активи	-	38	-	-	38
Амортизация	(2)	(42)	(5)	-	(49)
Салдо към 31 декември 2025 г.	(1 950)	(1 189)	(41)	-	(3 180)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	18	136	49	4	207

„Холаинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 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 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2026 г.	55 233	13 979	20 252	347 527	1 831	14 785	453 607
Новопридобити активи	-	3	393	13 000	14	8 531	21 941
Отписани активи	(24)	-	-	(315)	-	(1 128)	(1 467)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
-Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	3	469	-	(472)	-
Салдо към 30 юни 2026 г.	55 209	13 982	20 648	360 681	1 845	21 716	474 081
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2026 г.	(15 651)	(10 736)	(18 497)	(45 074)	(1 433)	(2 613)	(94 004)
Отписани активи	-	-	-	167	-	-	167
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(188)	(183)	(186)	(16 476)	(50)	-	(17 083)
Салдо към 30 юни 2026 г.	(15 839)	(10 919)	(18 683)	(61 383)	(1 483)	(2 613)	(110 920)
Балансова стойност към 30 юни 2026 г.	39 370	3 063	1 965	299 298	362	19 103	363 161

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 8 990 хил. евро (2025 г.: 5 882 хил. евро).

Групата има заложен имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения по получени заеми от „Българска Банка за развитие“ АД, представляващи 12 броя локомотиви с балансова стойност 3 396 хил. евро.

„Холадинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	49 826	13 872	20 075	425 745	1 900	31 496	542 914
Новопридобити активи	192	111	269	45 606	42	3 018	49 238
Описани активи	(267)	(4)	(174)	(3 856)	(94)	(19 239)	(23 634)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	(393)	-	-	(393)
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	5 482	-	-	(116 273)	(17)	-	(110 808)
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	(3 710)	-	-	(3 710)
Рекласификация по групи	-	-	82	408	-	(490)	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	55 233	13 979	20 252	347 527	1 831	14 785	453 607
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	(15 293)	(10 366)	(18 279)	(136 229)	(1 422)	(2 613)	(184 202)
Описани активи	80	4	165	2 372	67	-	2 688
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	121 201	30	-	121 231
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	665	-	-	665
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(438)	(374)	(383)	(33 083)	(108)	-	(34 386)
Салдо към 31 декември 2025 г.	(15 651)	(10 736)	(18 497)	(45 074)	(1 433)	(2 613)	(94 004)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	39 582	3 243	1 755	302 453	398	12 172	359 603

8. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	30.06.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения	4 558	4 562
	4 558	4 562

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

	30.06.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Активи, класифицирани като държани за продажба		
В началото на периода	4 562	2 900
Продадени активи през периода	-	(689)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	(4)	(217)
Класифицирани в държани за продажба	-	3 045
Трансфер към нетекущи активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	(477)
	4 558	4 562

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

	Брой	30.06.2026 ‘000 евро	Брой	31.12.2025 ‘000 евро
Товарни вагони	2 006	2 888	2 006	2 892
Локомотиви	56	1 170	56	1 170
Пътнически вагони	72	479	72	479
Контейнери	110	21	110	21
		4 558		4 562

9. Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 24 892 266 броя поименни акции с номинал 5,11 евро за акция. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял.

Към 30.06.2026 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

	30.06.2026 брой акции	31.12.2025 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 евро	31.12.2024 ‘000 евро
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	127 272	127 272
Курсова разлика от преваляване от лева в евро	(73)	-
Общо акционерен капитал в края на периода	127 199	127 272

Към 1 януари 2026 г. основният капитал на Групата е преваляван от лева в евро в съответствие с изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Р.България. Съгласно разпоредбите на закона, номиналната стойност на всяка акция е преизчислена при фиксирания обменен курс и е закръглена до втория знак. В резултат на закръгляването общата стойност на регистрирания капитал е намалена със 73 хил. евро, както същата е отразена в намаление на натрупаната загуба от минали периоди. След преваляването, капиталът на Групата е разпределен в 24 892 266 броя акции с номинална стойност от 5.11 евро всяка.

9.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 евро

	Други резерви			Общо други резерви	Преоценъчен резерв
	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)		
Салдо към 1 януари 2025 г.	3 701	67 798	(38)	71 461	197 065
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(4 533)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	427	427	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	10 422
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(43)	(43)	(1 042)
Салдо към 31 декември 2025 г.	3 701	67 798	346	71 845	201 912
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2026 г.	3 701	67 798	346	71 845	201 912

10. Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.06.2026 ‘000 евро	30.06.2025 ‘000 евро
Приходи от продажба	185	1 681
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(25)	(291)
Печалба от продажба на нетекущи активи	160	1 390

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

	30.06.2026 ‘000 евро	30.06.2025 ‘000 евро
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	-	1
	-	1

11.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	30.06.2026 ‘000 евро	30.06.2025 ‘000 евро
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	1 882	2 241
- продажба на стоки и услуги на ДП „Транспортно строителство и възстановяване“	1	1
- продажба на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	69	82
- 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“	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Български пощи“ ЕАД	2	2
	1 954	2 326
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	17 576	16 412

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 юни 2026 г.

- покупка на стоки и услуги от ДП „Транспортно строителство и възстановяване”	-	-
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	11	8
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура	3	2
- покупка на стоки и услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	-
- покупка на услуги от Пристанищен комплекс Русе	-	1
	17 590	16 423

11.3 Сделки със собственика – Министерство на транспорта и съобщенията

	30.06.2026 ‘000 евро	30.06.2025 ‘000 евро
Получено финансиране в изпълнение на договор за ЗОУ:		
- Получено финансиране за текуща дейност	63 855	59 887
- Получено финансиране за ДА	29 023	28 224
Възстановено неусвоено финансиране за ДА	-	-
Продажба на услуги	614	-
Покупка на услуги	2	2

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:

	30.06.2026 ‘000 евро	30.06.2025 ‘000 евро
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	222	236
Разходи за социални осигуровки	9	11
Други разходи – командировки	4	4
Общо възнаграждения	235	251

Длъжността на Изпълнителен директор се изпълнява от Мартин Ангелов – до 02.04.2026 г. и от Георги Велков – от 02.04.2026 г. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Георги Велков – до 06.02.2026 г., Борислав Арнаудов – от 02.04.2026 г. и членове: Кирил Костадинов – до 15.04.2026 г., Людмил Иванов, Мартин Ангелов – до 02.04.2026г. и Георги Велков – от 02.04.2026 г.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

12 Разчети със свързани лица в края на периода

	30.06.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Текущи вземания от:		
собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	304	591
	<u>304</u>	<u>591</u>
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	403	403
- обезценка	(403)	(403)
	<u>-</u>	<u>-</u>
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	3 665	2 132
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	1	1
- ДП "Пристанищна инфраструктура"	6	54
- ИА „Железопътна администрация“		
- Български пощи ЕАД	1	-
- Пристанище Варна ЕАД	-	-
- обезценка	(10)	(9)
	<u>3 663</u>	<u>2 178</u>
Общо вземания от свързани лица	3 967	2 769
Нетекущи задължения:		
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	26 401	26 402
	<u>26 401</u>	<u>26 422</u>
Текущи:		
Задължения към свързани лица:		
собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	20 489	20 538
	<u>20 489</u>	<u>20 538</u>
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	70	70
	<u>70</u>	<u>70</u>
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	40 558	27 765
- Български пощи ЕАД	9	7
- ДП Пристанищна инфраструктура	3	1
	<u>40 570</u>	<u>27 773</u>
Общо текущи задължения към свързани лица	61 129	48 381
Общо задължения към свързани лица	87 530	74 783

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 юни 2026 г.

финансови периоди или не могат да бъдат прогнозирани. Най-значимите съдебни дела, по които Групата е ответник, са:

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 561 хил. евро, като част от общата претенция в размер на 10 656 хил. евро. По делото е постановено решение № 4856/15.08.2024 г., с което са отхвърлени предявените искове 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, който със свое решение потвърждава първоинстанционно решение за отхвърляне предявените искове на „Първа инвестиционна банка“ АД. Решението на САС е обжалвано пред ВКС от ПИБ АД.

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 4 737 хил. евро. Ответник по делото е ЗК „Лев Инс“ АД.

Търговско дело № 57/2023г. 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 6 753 хил. евро. 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 № 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 52 хил. евро. Ответник по делото е „РЕЛОК“ АД.

Гражданско дело № 58038/2020 г. на СРС, 75-ти състав в СГС ТД №20231100901903/2023 г. Ищец по делото е ДП „НКЖИ“. Правното основание е частичен иск за ел. такси обективно съединени искове чл.35, ал.1 вр. С чл. 33, ал.1 от ЗЖИ и чл. 79, ал.1 от ЗЗД. Частичен иск за сумата от 2 хил. евро с ДАС върху главница от 1 405 хил. евро и претендирана сума от 1 хил. евро, представляваща част от мораторна лихва за забава в общ размер на 9 хил. евро. Относно заплащането на таксата за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия. Депозирана искова молба от НКЖИ №22022801/23.11.20г. Отговор на исковата молба с вх.№ 1310714 от адв. Лилия Николова. При проверка в сайта на СРС пипе „Размяна на книжа“. Определение № 20101242 от 24.08.2023г. на СРС, изпраща на СГС по родова подсъдност. Писмо 34-00-347 от Дружеството „Плочева Вълчев и съдружници“ с което потвърждават, че делото е висящо на първа инстанция. Претендираното от тях вземане, за което са ни изпратили писмо е спорно. 36-00-48/06.02.25 заключение за извършена комплексна счетоводна и техническа експертиза по делото. На 07.04.2025г. връчено решение на адв. Дружество „Плочева Вълчев и съдружници“ и на 21.04.2025 подадена ВЖ в срок. Има предложение за извънсъдебно споразумение.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 юни 2026 г.

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.

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.

Гражданско дело № 4066/2023 г. по описа на СГС. Ищец по делото е ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп. Ответник по делото е "БДЖ-Товарни превози" ЕООД. Общата стойност на иска е 1 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 213, ал. 1, изр. 1 от КЗ във връзка с чл. 86 от ЗЗД за регресно вземане за изплатено застрахователно обезщетение.

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.

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:

	30.06.2026	31.12.2025
Финансови активи	‘000 евро	‘000 евро
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	2 419	2 419
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	10 959	9 170
Вземания от свързани лица	2 444	1 261
Пари и парични еквиваленти	30 633	13 958
	44 036	24 389
	46 455	26 808
Финансови пасиви	30.06.2026	31.12.2025
	‘000 евро	‘000 евро
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Засми	420	621
Задължения по финансов лизинг	7 898	-
Търговски и други задължения (без аванси)	28 623	25 984
Задължения към свързани лица	87 524	74 779
	124 465	101 384

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	Задължения към правителство то (СА)	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
01 януари 2026	140	481	-	-	20 452	21 073
Парични потоци:						
Плащания	-	(215)	-	(255)	-	(470)
Постъпления	-	-	8 100	-	-	8 100
Непарични уреждания	-	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	14	-	53	-	67
Преквалифициране	-	-	(405)	405	-	-
30 юни 2026	140	280	7 695	203	20 452	28 770
	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Задължения към правителство то (СА)	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
01 януари 2025	592	1 036	-	4 307	-	5 935
Парични потоци:						
Плащания	-	(1 134)	-	-	-	(1 134)
Постъпления	20	-	-	-	20 452	20 472
Непарични уреждания	-	-	-	(4 307)	-	(4 307)
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	107	-	-	-	107
Преквалифициране	(472)	472	-	-	-	-
31 декември 2025	140	481	-	-	20 452	21 073

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.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

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:

	30.06.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	2 419	2 419
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Вземания от свързани лица	10 959	9 170
Търговски и други вземания (без аванси)	2 444	1 261
Пари и парични еквиваленти	30 633	13 958
	46 455	26 808

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 трансакции 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:

	30.06.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Обезценка на 1 януари	37 964	38 508
Отписани несъбираеми вземания	-	(608)
Обезценка, отчетена през годината	-	284
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(26)	(220)
Обезценка към края на периода	37 938	37 964

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 юни 2026 г.

погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 30 юни 2026 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 юни 2026 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	280	-	140
Задължения по финансов лизинг	203	-	7 695
Търговски и други задължения	28 623	-	-
Задължения към свързани лица	61 031	92	26 401
	90 137	92	34 236

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

31 декември 2025 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	481	-	140
Задължения по финансов лизинг	-	-	-
Търговски и други задължения	25 984	-	-
Задължения към свързани лица	48 285	92	26 402
	74 750	92	26 542

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:

- 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 пени) 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 2026 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>
- земи	-	-	36 967	36 967
- подвижен състав	-	-	299 157	299 157
- краткосрочни финансови активи	-	-	972	972

31 декември 2025 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>
- земи	-	-	36 991	36 991
- подвижен състав	-	-	302 296	302 296
- краткосрочни финансови активи	-	-	972	972

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 31.12.2025 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:

	30.06.2026	31.12.2025
	<u>‘000 евро</u>	<u>‘000 евро</u>
Собствен капитал	99 472	116 000
Коригиран собствен капитал	99 472	116 000
Общо пасиви	166 634	142 253
- Пари и парични еквиваленти	(30 633)	(13 958)
Нетен дълг	136 001	128 295
Съотношение на нетен дълг към капитал	1:1.37	1:1.11

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2026 г.

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

Съкращения консолидирания междинен финансов отчет (неодитиран) към 30 юни 2026 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на2026 г.