

Консолидиран доклад за дейността
Междинен консолидиран финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

30 септември 2025 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 | факс +359 2 987 7151
holding.bdz.bg | holding@bdz.bg | bdz@bdz.bg



Консолидиран анализ

за дейността на

“Холдинг БДЖ” ЕАД

към 30.09.2025 г.

I. Основни финансови показатели

(в хил. лева)

"ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД ГРУПА в хил. лева	Отчет	Бизнес програма	Отчет	Отчет 2025/ Отчет 2024		Отчет 2025/ БП 2025	
	30.09.2025 г.	30.09.2025 г.	30.09.2024 г.	+	%	+	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	316 425	342 122	316 954	(529)	0%	-25 697	-8%
Приходи от продажби	141 017	162 303	155 905	(14 888)	-10%	(21 286)	-13%
- от превоз на товари	79 376	99 287	98 532	(19 156)	-19%	(19 911)	-20%
- от превоз на пътници	50 086	51 601	49 917	169	0%	(1 515)	-3%
- ТР дейност, спедиция, други приходи от експлоатационна дейност	1 240	1 255	1 275	(35)	-3%	(15)	-1%
Други приходи	10 315	10 161	6 181	4 134	67%	154	2%
Компенсации по договор за ЗОУ	170 676	170 917	157 411	13 265	8%	(241)	0%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	120	930	666	(546)		(810)	-87%
Финансирания от ДБ за ел. енергия	4 612	7 971	2 972	1 640	55%	(3 359)	
Оперативни разходи (преки разходи)	(362 690)	(388 203)	(337 834)	(24 856)	7%	25 513	-7%
Материали, горива, енергия	(86 882)	(102 821)	(84 505)	(2 377)	3%	15 939	-16%
Разходи за персонала	(209 567)	(217 221)	(196 281)	(13 286)	7%	7 654	-4%
Външни услуги	(67 699)	(71 172)	(60 369)	(7 330)	12%	3 473	-5%
Други разходи	(12 569)	(13 092)	(11 916)	(653)	5%	523	-4%
Промени в наличностите на готовата продукция	1 579	720	315	1 264	401%	859	119%
Придобиване на ДМА по стоп. начин	12 448	15 382	14 922	(2 474)	-17%	(2 934)	-19%
nEBITDA	(46 265)	(46 082)	(20 880)	(25 385)	122%	(183)	0%
Печалба/ Загуба от продажба на ДМА и КМА	5 045	11 550	5 761	(716)	-12%	(6 505)	-56%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	6 712	15 350	6 160	552	9%	(8 638)	-56%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(1 667)	(3 800)	(399)	1 268	318%	(2 133)	-56%
EBITDA	(41 220)	(34 532)	(15 119)	(26 101)	173%	(6 688)	19%
Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ и други	31 809	30 558	28 625	3 184	11%	1 251	4%
Разходи за амортизации	(50 172)	(48 994)	(49 298)	(874)	2%	(1 178)	2%
EBIT	(59 583)	(52 967)	(35 792)	(23 791)	66%	(6 616)	12%
Нетен резултат от финансова дейност	(298)	(328,39)	(421)	123	-29%	30	-9%
Финансови приходи	117	51	61	56	92%	66	129%
Финансови разходи	(415)	(379)	(482)	67	-14%	(36)	9%
Нетна печалба	(59 881)	(53 296)	(36 213)	(23 668)	65%	(6 585)	12%

Средносписъчен брой на персонала (брой)	7 013	7 077	7 396	(383)	-5,18%	(64)	-0,90%
Превозени тонове (хил.)	3 714,00	4 416,27	4 510,00	(796,00)	-17,65%	(702,27)	-15,90%
Нетотонкилометри (млн.)	1 087,04	1 308,19	1 412,29	(325,25)	-23,03%	(221,15)	-16,90%
Превозени пътници, (хил. пътника)	16 234,22	16 744,80	16 233,74	0,48	0,00%	(510,58)	-3,05%
Пътнишкилометри, (млн.)	1 133,65	1 226,35	1 165,36	(31,71)	-2,72%	(92,70)	-7,56%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	316,65	358,14	348,52	(31,87)	-9,14%	(41,48)	-11,58%

Консолидираните приходи към 30.09.2025 г. са в размер на 316 425 хил. лева и отбелязват намаление от 8% или с 25 697 хил. лева спрямо планираните в Консолидираната бизнес програмата за 2025 г. Спрямо 2024 г. се намаляват с 0,17% или със 529 хил. лева.

Оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.09.2025 г. са в размер на 362 690 хил. лева, намаляват с 25 513 хил. лева или 7% спрямо планираните от намаление на разходите за енергия, гориво, персонал и външни услуги. В сравнение с 2024 г. се отбелязва увеличение със 7% или 24 856 хил. лева, основно в резултат на увеличение на почти всички разходи по икономически елементи и с най-голям принос са разходите за персонал, външни услуги и материали.

nEBITDA по отчет за 2025 г. е с отрицателна стойност от 46 265 хил. лева, която се влошава спрямо 2024 г. с 25 385 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата nEBITDA е влошена със 183 хил. лева.

EBITDA – е с отрицателна стойност в размер на 41 220 хил. лева. Отчита се влошаване с 26 101 хил. лева спрямо 2024 г., в резултат на отчетено нарастване на оперативните разходи спрямо реализираните приходи със 7 процентни пункта и реализирани в по – малък обем продажби на неоперативни активи. Спрямо Бизнес програмата EBITDA се влошена с 6 688 хил. лева, дължащо се на неизпълнение на планираните приходи с 8% или с 34 335 хил. лева и на планираните разходи със 7% или с 27 646 хил. лева.

ЕБИТ е отрицателна величина по отчетни данни в размер на 59 583 хил. лева и увеличава отрицателната си стойност спрямо Бизнес програмата с 6 616 хил. лева. Дължи се на влошаването на финансовия показател EBITDA. Спрямо 2024 г. се влошава с 23 791 хил. лева.

Нетния финансов резултат към 30.09.2025 г. е загуба в размер на 59 881 хил. лева при отчетена загуба за предходната година в размер на 36 213 хил. лева, т.е. отчита се увеличаване на загубата с 23 668 хил. лева. Неблагоприятното изменение на финансовия резултат през отчетния период се дължи основно на:

- 1) Намаление с 19 156 хил. лева на приходите от товарна превозна дейност.
- 2) Намаление на печалбата от продажба на неоперативни активи със 716 хил. лева.
- 3) Увеличение на разходите за горива, електроенергия и топлоенергия с 98 хил. лева, дължащо се на отчетено увеличение на единичната цена цената на енергийните ресурси през периода.
- 4) Увеличение на инфраструктурните такси с 4 856 хил. лева, съгласно „Референтен документ на железопътната мрежа 2025-2026 година”.
- 5) Увеличени разходи за персонал с 13 286 хил. лева от увеличение на минималната работна заплата за страната спрямо 2024 г. с 15.43%.
- 6) Намаление на разходите за глоби и неустойки външни организации с 481 хил. лева
- 7) Увеличение с 1 757 хил. лева на разходите за ликвидация на активи, чрез бракуване,
- 8) Увеличение размера на получената компенсация по договор за задължителна обществена услуга с 13 265 хил. лева;
- 9) Увеличение на другите приходи нетно с 4 134 хил. лева, основно от отписани задължения по финансов лизинг, в резултат на влезли съдебни актове, поради отказ на искове от „Първа инвестиционна банка“ АД в общ размер на 5 493 хил. лева.

Спрямо Консолидираната бизнес програмата финансовия резултат се влошава с 6 585 хил. лева, дължащо се на отчетено намаление на:

- 1) приходите от превозна дейност с 19% или с 21 425 хил. лева.
- 2) компенсация по договора за задължителни обществени услуги - с 241 хил. лева.
- 3) други финансираня за компенсация на разходи – 4 169 хил. лева.
- 4) печалба от продажба на неоперативни активи с 56% или 6 505 хил. лева.
- 5) разходи за енергия и горива със 17 444 хил. лева, дължащо се на неизпълнение на планирания обем работа.
- 6) разходите за персонал със 7 654 хил. лева.
- 7) разходи за външни услуги с 3 473 хил. лева, основно от инфраструктурните такси и други услуги от ДП „НКЖИ“, разходи за техническо обслужване и текущ ремонт и др.

Спрямо консолидираната Бизнес програма за 2025 г. увеличение бележат другите приходи нетно със 153 хил. лева, дължащо се на отчетен през 2025 г. небюджетиран приход за 5 493 хил. лева, свързан с отписани задължения на Групата по финансов лизинг към Първа инвестиционна банка АД.

II. Обемни показатели

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

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

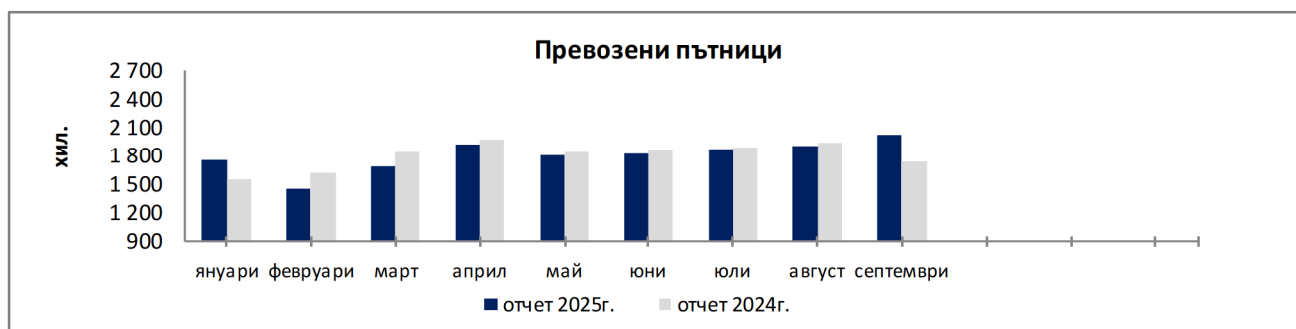
ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ - СЕПТЕМВРИ				
	Отчет 30.09.2025 г.	Бизнес програма 30.09.2025 г.	Отчет 30.09.2025 г.	2025/2024 (%)	2025/БП 25 (%)
Превозени пътници (хил. бр.)	16 234,22	16 744,80	16 233,74	0,00%	-3,05%
Пътниккилометри (млн)	1 133,65	1 226,35	1 165,36	-2,72%	-7,56%
- вътрешно съобщение					
- пътници - хил. бр.	14 487,27	15 033	14 683	-1,33%	-3,63%
- пътниккилометри - млн.	1 100	1 189	1 138	-3,37%	-7,49%
- международно съобщение					
- пътници - хил. бр.	1 747	1 712	1 551	12,66%	2,04%
- пътниккилометри - млн.	34	38	27	24,26%	0,00%
Превозени товари (хил. тона)	3 714	4 416	4 510	-17,65%	-15,90%
НетоТонкилометри(млн)	1 087	1 308	1 412	-23,03%	-16,90%
- вътрешно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	2 950	3 587	3 533	-16,48%	-17,75%
- тонкилометри - млн.	904	1 089	1 158	-21,96%	-17,00%
- международно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	764	829	977	-21,88%	-7,91%
- тонкилометри - млн.	183	219	254	-27,90%	-16,43%
Средно превозно разстояние на 1 пътник (км)	69,83	73,24	71,79	-2,72%	-4,65%
Средно превозно разстояние на 1 т. товари (км)	292,69	296,22	313,15	-6,53%	-1,19%
Средносписъчен брой на персонала	7 013	7 077	7 396	-5,18%	-0,90%
Приведени единици (пкм+пкм млн)	2 220,7	2 534,5	2 577,7	-13,85%	-12,38%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	316,7	358,1	348,5	-9,14%	-11,58%

Обемни показатели при пътнически превози

През 9-те месеца на 2025 г. са превозени 16 234,22 хил. пътници, с 0,48 хил. пътника повече в сравнение със същият период на 2024 г. и с 3,05% по-малко от разчетените в бизнес програмата на дружеството.

Във вътрешно съобщение са превозени 14 487,26 хил. пътници, със 195,77 хил. пътници по-малко от отчетените през 9-те месеца на 2024 г. и с 540,75 хил. пътници по-малко от разчетените в бизнес програмата.

В международно съобщение са превозени 1 746,97 хил. пътници, със 196,25 хил. пътника повече от отчета за 9-те месеца на 2024 г. и с 30,17 хил. пътника повече от бизнес програмата.



Средното пропътувано разстояние е намалено с 1,96 км. или с 2,72% спрямо отчетеното за същия период на 2024 г. В резултат, на което произведените пътничкилометри са намалени на 1 133,65 млн. пътничкилометри, с 31,71 млн. по-малко от произведените за същия период на 2024 г. Произведените през 9-те месеца на 2025 г. пътничкилометри са с 92,70 млн. по-малко спрямо бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са произведени 1 099,65 млн. пътничкм, с 38,35 млн. пътничкм по-малко от произведените през 9-те месеца на 2024 г. и с 89,06 млн. пътничкм по-малко от планираните в бизнес програмата.

В международно съобщение са произведени 34,01 млн. пътничкм (3% от общите) срещу 27,36 млн. пътничкм за 2024 г. (2.35% от общите).

Обемни показатели при товарни превози

През 9-те месеца на 2025 г. са превозени 3 714 хил. тона товари, с 16% по-малко в сравнение с 9-те месеца на Бизнес програмата за 2025 г., поради нереализирани товари, заложи в Бизнес програмата. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 18% по-малко товари.

Нетотонкилометровата работа е намалена със 17% спрямо Бизнес програмата за 2025 г. и е намалена с 23% спрямо 9-те месеца на 2024 г. Причината е намаления обем превозени товари с 18% спрямо 9-те месеца на 2024 г. и с 16% спрямо планираните.

Средното превозно разстояние е намалено с 1% спрямо 9-те месеца на Бизнес програмата за 2025 г. и е намалено с 6% спрямо 9-те месеца на 2024 г. Дължи се основно на промяна в структурата на превозените товари по видове :

- Увеличава се относителният дял на превозените нефт и нефтопродукти с 4,5% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 2,15 км или 0,9%;
- Намалява относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 0,5% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 2,25 км или 0,6%;
- Превозеният обем торове увеличава своя относителен дял с 0,9% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 45,52 км, или намаление с 14,5%;

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	отчет 9-те месеца 2025			отчет 9-те месеца 2024			2025/2024 +/-	
	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	ткм
Селскост.продукти и живи животни	10,53	0.3%	1,97	31,96	0.7%	5,55	(21.43)	(3.58)
Хранителни продукти и фуражи	242,40	6.5%	53,24	260,95	5.8%	61,21	(18.55)	(7.97)
Нефт и нефтопродукти	683,09	18.4%	166,16	624,54	13.8%	153,26	58,55	12,9
Руди и метални отпадъци	892,45	24.0%	286,48	1289,81	28.6%	422,99	(397.35)	(136.51)
Изделия за черна и цветна металургия	145,68	3.9%	45,57	236,23	5.2%	76,42	(90.54)	(30.85)
Обраб. и необраб. нерудни суровини	590,57	15.9%	131,94	695,56	15.4%	207,3	(104.99)	(75.35)
Торове	78,45	2.1%	28,18	53,72	1.2%	16,85	24,73	11,33
Химически вещества и продукти	931,43	25.1%	347,48	1154,41	25.6%	433,26	(222.98)	(85.78)
Машини, трансп.с-ва, фабр.изделия	139,20	3.7%	25,82	163,14	3.6%	34,85	(23.94)	(9.04)
Общо	3 714,00	100,00%	1 087,00	4 510,00	100,00%	1 412,00	-797,00	-325,00

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

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

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

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

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

- От Сърбия за Турция – 10,62 хил. тона или 13,3%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Унгария за Турция – 6,69 хил. тона или 8,4%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.;
- От Австрия за Турция – 4,75 хил. тона или 5,9%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Полша за Турция – 4,02 хил. тона или 5%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

III. Приходи

Към 30.09.2025 г. реализираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група, са както следва:

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	Отчет 30.9.2025	БП 30.9.2025	Отчет 30.9.2024	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025/БП25 + / -
Приходи от продажби	141 017	162 303	155 905	-14 888	-21 286
Приходи от превоз на пътници	50 086	51 601	49 917	169	-1 515
Приходи от превоз на товари	79 376	99 287	98 532	-19 156	-19 911
Наеми, ТРД, спедиция и други	11 555	11 416	7 456	4 099	139
Финансирания	207 217	210 377	189 674	17 543	-3 160

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	Отчет 30.9.2025	БП 30.9.2025	Отчет 30.9.2024	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025/БП25 + / -
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	120	930	666	-546	-810
Финансирания по Договор за ЗОУ от ДБ	170 676	170 917	157 411	13 265	-241
Компенсации за ел. енергия	4 612	7 971	2 972	1 640	-3 359
Приходи от амортизации на други финансирания от ДБ + други	31 809	30 558	28 625	3 184	1 251
Приходи от продажба на ДА и КМА	6 712	15 350	6 160	552	-8 638
Приходи от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"				0	0
Финансови приходи	117	51	61	56	66
Общо хил. лева:	355 063	388 081	351 800	3 263	-33 018

Към 30.09.2025 г. са отчетени общо приходи за 355 063 хил. лева, които спрямо 2024 г. нарастват с 1% или с 3 263 хил. лева. Спрямо планираните в консолидираната Бизнес програма за 2025 г. се отчита намаление със 9% или с 33 018 хил. лева.

Приходи от превозна дейност – отчетени са 129 462 хил. лева, в това число от превоз на товари 79 376 хил. лева и от превоз на пътници 50 086 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата намалението на приходите е в размер на 21 426 хил. лева дължащо се на неизпълнението на планираните приходи от превоз на товари с 20% или 19 911 хил. лева и от превоз на пътници от 3% или с 1 515 хил. лева.

В сравнение с 2024 г. приходите от превоз на товари намаляват с 19 156 хил. лева или с 19%, приходите от превоз на пътници отбелязват увеличение с 0,34% или с 169 хил. лева, в резултат на увеличен брой превозени пътници – 12,65% и увеличени пътничкилометри с 24,26% в международно съобщение.

Приходи от товаро-разтоварна и друга експлоатационна дейност – за 9-те месеца на 2025 г. са отчетени 1 240 хил. лв., съответно с 15 хил. лева по-малко спрямо Бизнес програмата и с 34 хил. лева по-малко в сравнение с 2024 г.

Други приходи - са в размер на 10 315 хил. лева за 9-те месеца на 2025 г. Спрямо плана са със 154 хил. лева повече, както и с 4 134 хил. лева спрямо 2024 г. Приходите генериращи по-малък размер спрямо 2024 г. са: приходи от глоби и неустойки от външни организации – 1 773 хил. лева, приходи от отдадени под наем закрити площи – 355 хил. лева, приходи от услуги, извършени на Алстом Транспорт СА – 270 хил. лева, приходи от терминално обслужване – 129 хил. лева. Най-съществено увеличение бележат приходите от настъпили застрахователни събития – 334 хил. лева и от отписани задължения – 5 580 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата неизпълнение се отчита в планираните приходи от застрахователни събития – 2 580 хил. лева, от глоби и неустойки – 1 305 хил. лева, наем подвижен жп състав – 234 хил. лева, приходи от почивни станции – 256 хил. лева и др. Увеличение бележат приходите свързани с отписани задължения – 5 547 хил. лева.

Компенсациите по договора за задължителни обществени услуги по отчет към 30.09.2025 г. са в размер на 170 676 хил. лева, увеличен размер с 13 265 хил. лева в сравнение с предходната година и са намалени с 241 спрямо заложените в бизнес програмата.

Приходите от финансираня за компенсация на разходи през 9-те месеца на 2025 г. са отчетени 4 732 хил. лева при планирани 8 901 хил. лв. и с 1 094 хил. лева отчетени повече в сравнени с предходната година. Дължи се на:

- 1) За 9-те месеца е отчетено получено финансиране по Програмата за настаняване на украински граждани в общ размер на 120 хил. лева. Спрямо Бизнес програма се отчита

неизпълнение на планираните компенсация с 810 хил. лева. Спрямо 9-те месеца на 2024 г. Групата отчита с 546 хил. лева по-малко получено финансиране по Програмата.

- 2) Към 30.09.2025 г. са получени 4 612 хил. лева компенсация за ел. енергия, което е с 1 640 хил. лева повече спрямо 2024 г. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 3 359 хил. лева, спрямо планираната компенсация.

Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ са в размер на 31 809 хил. лева, с 3 184 хил. лева повече от отчетените през 2024 г и с 1 251 хил. лева спрямо планираните.

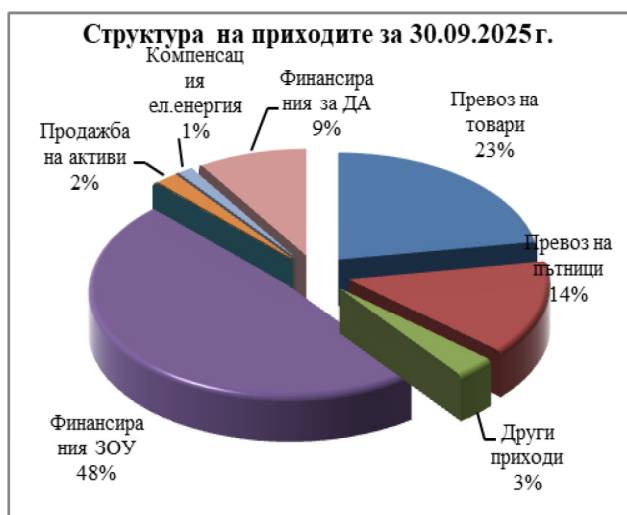
Приходи от продажба на ДМА и КМА – реализирани са приходи в общ размер на 6 712 хил. лева, в т.ч. от продажба на вагони – 2 800 хил. лева, от продажба на нетекущи активи – 2 505 хил. лева, от продажба на материали, резервни части и скрап – 1 407 хил. лева.

Спрямо отчета за 2024 година приходите от продажба на неоперативни активи се увеличават нетно с 552 хил. лева, дължащо се на:

- намаление на приходите от продажба на подвижен жп състав с 1 812 хил. лева по-малко;
- увеличение на приходите от продажба на имоти и други нетекущи активи– 1 943 хил. лева повече;
- увеличение на приходите от продажба на материали, резервни части и скрап с 421 хил. лева повече;

Спрямо бюджета се отчита неизпълнение на планираните приходи от продажбата на неоперативни активи с 8 638 хил. лева, основно от продажба на сгради, терени и подвижен жп състав за 5 978 хил. лева и от материали, резервни части и скрап за 2 660 хил. лева.

Структура на приходите за 9-те месеца на 2025 г. и 2024 г.:



IV. Разходи

Оперативните разходи по отчет на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.09.2025 г. отбелязват увеличение с 24 856 хил. лева в сравнение с 2024 г., а спрямо заложените в Бизнес програмата са намалени с 25 513 хил. лева. В следващата таблица са посочени всички разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група:

Разходи Група "Холдинг БДЖ" ЕАД	Отчет	Бизнес	Отчет	Отчет	Отчет	Отн. Дял
в хил. лв.	30.9.2025	Програма 30.9.2025	30.9.2024	2025/2024 + / -	2025/ БП 2025 + / -	2025 г. %
Разходи за материали	86 882	102 821	84 505	2 377	-15 939	20,94%
материали	15 947	14 440	13 680	2 267	1 507	3,84%
вода	455	481	443	12	-26	0,11%
горива	10 614	13 015	12 134	-1 520	-2 401	2,56%
ел. енергия	59 462	74 505	57 864	1 598	-15 043	14,33%
топлоенергия	404	380	384	20	24	0,10%
Външни услуги	67 699	71 172	60 369	7 330	-3 473	16,32%
услуги	11 973	11 565	11 699	274	408	2,89%
имуществени и други застраховки	6 953	6 583	5 991	962	370	1,68%
инфраструктурни такси	29 438	31 659	24 582	4 856	-2 221	7,09%
други услуги от НК "ЖИ"	3 338	3 752	3 621	-283	-414	0,80%
техн. обслужване и текущ ремонт	14 850	16 478	13 318	1 532	-1 628	3,58%
наем подвижен състав	352	487	551	-199	-135	0,08%
такса битови отпадъци	795	648	608	187	147	0,19%
Персонал	209 567	217 221	196 281	13 286	-7 654	50,50%
заплати	158 947	164 078	147 017	11 930	-5 131	38,31%
социални осигуровки и надбавки	50 620	53 143	49 264	1 356	-2 523	12,20%
Други разходи	12 569	13 092	11 916	653	-523	3,03%
глоби, неустойки и лихви просрочени плащания	986	1 583	1 467	-481	-597	0,24%
обезценка на активи	-57	0	-121	64	-57	-0,01%
бракуване на активи	2 235	1 021	374	1 861	1 214	0,54%
други разходи	9 281	11 955	10 096	-815	-2 674	2,24%
себестойност на продадените стоки	124	116	100	24	8	0,03%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-1 579	-720	-315	-1 264	-859	-0,38%
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	-12 448	-15 382	-14 922	2 474	2 934	-3,00%
Себестойност на продадените стоки и активи	1 667	3 800	399	1 268	-2 133	0,40%
Амортизации	50 172	48 994	49 298	874	1 178	12,09%
Финансови разходи	415	379	482	-67	36	0,10%
Данъци	0	0	0	0	0	0,00%
Общо разходи	414 944	441 377	388 013	26 931	-26 433	100,00%
Общо разходи оперативна дейност	362 690	388 203	337 834	24 856	-25 513	87,41%

Персонал

Най-голям относителен дял в разходите по икономически елементи имат разходите за персонал – 51%. Спрямо 2024 г. се отчита завишение от 13 286 хил. лева, а спрямо планираните намаление със 7 654 хил. лева.

Разходите за възнаграждения нарастват с 11 930 хил. лева спрямо 2024 г. Нарастването на стойността се формира основно от увеличение на основните заплати и на всички зависещи от нея допълнителни възнаграждения (клас за прослужено време, извънреден труд, обезщетения и др.), в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната от 933 лева за 2024 г. на 1 077 лева от 01.01.2025 г. с ПМС №359 от 23.10.2024 г., както и на кадровата политика по привличане на млади служители, завършили професионални гимназии, свързани пряко със сектора. Спрямо заложените в Бизнес програмата за 2025 г. се отчита икономия от 5 131 хил. лева, основно поради по – малката численост на персонала от предвидена в бюджета.

Разходите за социални осигуровки и надбавки за 2025 г. се увеличават с 1 356 хил. лева спрямо 2024 г. в резултат на нарастване на средствата за възнаграждения и увеличения

максимален осигурителен доход за страната от 01.04.2025 г. Спрямо бюджета намаляват с 2 523 хил. лева.

Показатели	мярка	Отчет 30.09.2025	БП 30.09.2025	Отчет 30.09.2024	Отчет 2025/ БП 2025		Отчет 2025/ Отчет 2024	
					+	-	+	-
Възнаграждения на персонала	хил. лева	158 740	163 671	146 874	-4 931	-3%	11 866	8%
Възнаграждения на Съвет на директорите	хил. лева	207	407	143	-200	-49%	64	45%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	7 013	7 077	7 396	-64	-1%	-383	-5%
Средна месечна работна заплата	лева	2 515	2 570	2 207	-55	-2%	309	14%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	50 620	53 143	49 264	-2 523	-5%	1 356	3%
% на социалните разходи	%	31,9%	32,5%	33,5%	-0,6%		-1,7%	

Средносписъчният брой на персонала към 30.09.2025 г. е 7 013 броя, при 7 396 броя за същия период на миналата година или с 383 броя по - малко, а спрямо бизнес програмата – има намаление с 64 бр.

Материали – Разходите за материали са 21% от общите разходи и се увеличават спрямо 2024 г. с 2 377 хил. лева, спрямо бизнес програмата намаляват с 15 939 хил. лева.

Разходите за горива са в размер на 10 614 хил. лева, което представлява 3% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата намаляват с 2 401 хил. лева. Спрямо миналата година също се отчита намаление с 1 520 хил. лева. Основни фактори за намалението на разходите спрямо 2024 г. и бизнес програмата са отчетено намаление в обема работа с дизелова тяга и единичната цена на горивото през периода.

Разходи за електроенергия и топлоенергия отчетените разходи за ел.енергия и топлоенергия през 2025 г. са в размер на 59 866 хил. лева, което представлява 17% от разходите по икономически елементи. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление с 15 019 хил. лева, което се дължи на неизпълнение на заложените обеми и намаление на единичната цена на ел. енергията спрямо бюджетиранията. Спрямо миналата година се отчита увеличение с 1 618 хил. лева.

Други материали (извън консумативи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) по отчет са 15 947 хил. лева, с 2 267 хил. лева повече спрямо предходна година и с 1 507 хил. лева повече от планираните по бизнес програма 2025 г. Причина за това са:

- реализирани повече разходи за материали, включително материали за ремонт с 2 362 хил. лева спрямо 2024 г. и 1 589 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 836 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 82 хил. лв. по-малко спрямо планираните и с 95 хил. лв. по-малко спрямо предходната година.

Външни услуги – през 9-те месеца на 2025 г. са отчетени 67 699 хил. лева, което представлява 16% от консолидираните разходи за дейността. Спрямо 2024 г. се отчита увеличение в размер на 7 330 хил. лева, което се дължи най – вече на увеличение на инфраструктурните такси – 4 856 хил. лева, имуществени застраховки – 962 хил. лева, охрана от външни организации – 664 хил. лева, маневра и кантар – 743 хил. лева, разходите за текущ ремонт и обслужване с 1 532 хил. лева, такса смет – 124 хил. лева. Намаление бележат разходите за юридическо обслужване

– с 1 070 хил. лева, наеми подвижен жп състав – 199 хил. лева и други услуги от ДП НКЖИ – 282 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление в размер на 3 473 хил. лева основно от: техническо обслужване и текущ ремонт с 1 641 хил. лева, инфраструктурните такси с 2 221 хил. лева, други услуги към ДП НКЖИ с 413 хил. лева, охрана от външни организации – 83 хил. лева, системна помощ и софтуерно обслужване – 140 хил. лева, наем подвижен жп състав – 135 хил. лева, за юридическо обслужване и услуги със 100 хил. лева и реклама – с 45 хил. лева. Увеличение отбелязват разходите за имуществени и други застраховки – с 370 хил. лева, такса битови отпадъци със 147 хил. лева и транспортни услуги – 62 хил. лева.

Други разходи – представляват 3% от общите разходи. Към 30.09.2025 г. възлизат на 12 569 хил. лева и отбелязват увеличение спрямо 2024 г. с 653 хил. лева. Спрямо планираните се отчита намаление с 523 хил. лева. В този икономически елемент са отчетени:

- разходи за командировки в страната и чужбина – в размер на 527 хил. лева, намалени с 61 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за специално, работно и униформено облекло – в размер на 1 202 хил. лева, увеличени с 489 хил. лева спрямо съответния период на 2024 г.;
- Разходи за глоби и неустойки – отчетени 986 хил. лева или намаление с 481 хил. лева спрямо 2024 г.
- разходи за алтернативи данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) – отчетени са 829 хил. лева или намалени спрямо 2024 г. със 178 хил. лева, основно от разход 50% на отдадени под наеми на имоти;
- загубени съдебни дела – отчетени разходи са 417 хил. лева, увеличени с 1 хил. лева спрямо 2024 г.
- реинтегрирани разходи за обезценка на активи -отчетени са 57 хил. лева, намаляват с 64 хил. лева спрямо 2024 г.
- разходи за провизии на задължения – за 9-те месеца на 2025 г. са отчетени възстановени разходи за провизии на задължения в предходни отчетни периоди за 324 хил. лева.
- разходи за бракуване на активи – отчетени са разходи в размер на 2 235 хил. лева или увеличение с 1 757 хил. лева спрямо 2024 г.
- километрични възнаграждения – в размер на 5 444 хил. лева или намалени с 391 хил. лева спрямо 2024 г.

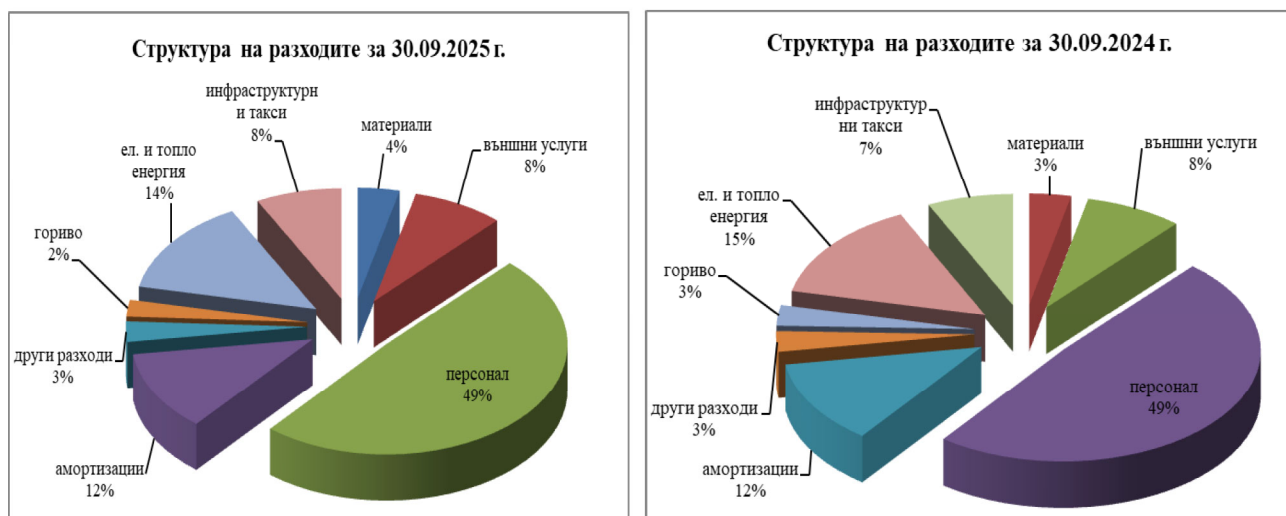
Спрямо планираните при други разходи се отчита намаление с 523 хил. лева, в резултат на отчетените в по-малък размер разходи за километрични възнаграждения – 456 хил. лева, лихви и просрочени плащания, както и начислени глоби и неустойки от външни организации с 597 хил. лева, за охрана на труда – 112 хил. лева, разходи за алтернативи данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) с 270 хил. лева и разходи за самоначислен ДДС – 66 хил. лева. Увеличение отбелязват разходи за загубени съдебни дела с 316 хил. лева спрямо планираните и разходи за бракуване на активи с 1 214 хил. лева повече от бюджетирания за 9-те месеца на 2025 г.

Собстойност на продадени стоки и активи – отчетени са разходи в общ размер на 1 791 хил. лева, в т.ч. 1 667 хил. лева от продажба на ДМА и КМА. Спрямо бюджета се отчита намаление от 2 125 хил. лева в резултат на нереализирани планирани продажби. Спрямо 2024 г. се отчита увеличение от 1 292 хил. лева дължащо се на реализирана продажба на неоперативни активи с по-висока балансова стойност.

Амортизации – по отчет за 9-те месеца на 2025 г. са в размер на 50 172 хил. лева, което е 12% от разходите по икономически елементи. Увеличават се спрямо същия период на 2024 г. с 874 хил. лева, основната причина са капитализирани инвестиционни разходи, с което е увеличена

отчетната стойност на нетекущите активи. Спрямо Бизнес програмата отчетените амортизации са с 1 178 хил. лева повече.

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



V. Баланс

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

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ				
	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	изменение	
	30.9.2025	30.9.2025	31.12.2024	1/2 (%)	1/3 (%)
в хил. лева	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	705 986	747 794	712 919	-5,59%	-0,97%
Текущи активи, в т.ч.:	125 412	103 669	120 079	20,97%	4,44%
Материални запаси	47 663	48 785	51 581	-2,30%	-7,60%
Краткосрочни вземания	45 416	37 832	46 058	20,05%	-1,39%
Краткосрочни финансови активи	1 880	1 847	1 880	1,79%	0,00%
Парични средства	30 453	15 205	20 560	100,28%	48,12%
Активи държани за продажба	10 208	3 282	5 672	211,03%	79,97%
Текущи пасиви, в т.ч.:	189 403	212 069	189 976	-10,69%	-0,30%
Краткосрочни заеми	3 338	8 817	10 449	-62,14%	-68,05%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	-63 991	-108 400	-69 897	40,97%	8,45%
Зает капитал (актива- текущи пасиви)	652 203	642 676	648 694	1,48%	0,54%
Нетекущи пасиви	424 055	410 600	357 618	3,28%	18,58%
Чиста стойност на активите	228 148	232 076	291 076	-1,69%	-21,62%
Печалба (загуба)	-59 881	-53 296	-13 870	-12,36%	-331,73%
Финансов резултат от минали години	-479 244	-487 883	-469 167	-1,77%	2,15%
Резерви	518 350	524 332	525 190	-1,14%	-1,30%
Основен капитал	248 923	248 923	248 923	0,00%	0,00%
Собствен капитал	228 148	232 076	291 076	-1,69%	-21,62%

Нетекущите активи на консолидирана база към 30.09.2025 г. са 705 986 хил. лева и са намалени с 6 933 хил. лева спрямо края на 2024 година.

Текущите активи се увеличават с 5 333 хил. лева, основно в резултат на увеличение на паричните средства с 9 893 хил. лева

Собствен капитал – намалява с 62 928 хил. лева спрямо 2024 г., дължащо се на реализираната загуба през 9-те месеца на 2025 г. и корекция на финансовия резултат за предходни периоди в размер на 3 166 хил. лева.

Нетен оборотен капитал е с отрицателна стойност по отчет за 2025 г. и е в размер на 63 991 хил. лева. В сравнение с 2024 година отрицателната му стойност намалява с 5 906 хил. лева.

Консолидирани вземания

Текущи вземания (в хил.лева)	Отчет към 30.09.2025г.	План към 30.09.2025г.	Отчет към 31.12.2024 г.	Изменение 2025 / 2024г.	Изменение Отчет 2025 / План 2025г.
Търговски вземания	14 219	12 222	15 446	-1 227	1 997
Вземания от свързани лица	3 997	3 943	6 128	-2 131	54
Други вземания:	27 200	21 667	24 484	2 716	5 533
Предоставени аванси	12 585	4 588	7 062	5 523	7 997
Съдебни и присъдени вземания	2 978	2 265	3 108	-130	713
Други краткосрочни вземания	7 209	8 788	8 559	-1 350	-1 579
Данъчни вземания	4 428	6 026	5 755	-1 327	-1 598
ОБЩО:	45 416	37 832	46 058	-642	7 584

Балансовата стойност на вземанията към 30.09.2025 г. е в общ размер 45 416 хил. лева, в т.ч: търговски вземания, вземания от свързани лица и други вземания. Към 31.12.2024 г. балансовата им стойност е 46 058 хил. лева, т.е. отчита се намаление с 642 хил. лева, спрямо 2024 г. Търговските вземания и вземанията от свързани лица намаляват с 3 358 хил. лева спрямо 2024 г., като по – съществено изменение се наблюдава при:

№	Клиент (в хил. лева)	към 30.09.2025 г.	към 31.12.2024 г.	изменение
1	Чужди жп администрации	38 105	38 052	53
2	ДП НК "ЖИ"	3 705	5 082	-1 377
3	СКМ ГРУП	2 409	2 954	-545
4	Лукойл България ЕООД	1 473	1 239	234
5	Intercontaiier-Interfrigo S.A.	1 296	1 296	0
6	ТТЛ ЕООД	762	1 715	-953
7	Инса ойл ООД	702	192	510
8	Булмаркет Рейл Карго ЕООД	170	224	-54
9	Стомана индъстри АД	335	853	-518
10	Българска Индустириална Бизнес Група ЕАД	258	861	-603
11	Каолин ЕАД	657	454	203
12	Аурубис България АД	1 149	1 181	-32
13	ТРАНСА Спедишън ГмбХ	173	436	-263
14	Други	4 615	4 817	-202
15	Обезценка	-37 593	-37 782	189
Общо:		18 216	21 574	-3 345

Консолидирани задължения

Структурата на консолидираните задължения е показана в следващата таблица:

(в хил. лева)	30.9.2025	30.9.2025	31.12.2024	отчет 2025/2024	отчет/план 2025
Нетекущи задължения:	63 494	64 201	61 862	1 632	-707
Дългосрочни задължения към свързани лица	51 817	51 277	51 817	0	540
Дългосрочни пенсионни и други задължения към персонала	11 677	12 924	10 045	1 632	-1 247
Текущи задължения:	174 744	192 235	142 118	32 626	-17 491
Провизии	2 513	5 307	4 684	-2 171	-2 794

(в хил. лева)	30.9.2025	30.9.2025	31.12.2024	отчет 2025/2024	отчет/план 2025
Търговски задължения	48 380	101 906	54 286	-5 906	-53 526
Краткосрочни задължения към свързани лица	59 909	27 548	32 213	27 696	32 361
Краткосрочни пенсионни и други задължения към персонала	43 185	42 071	37 602	5 583	1 114
Други задължения	20 757	15 403	13 333	7 424	5 354
Общо текущи и нетекущи задължения	238 238	256 436	203 980	34 258	-18 198

Консолидираните задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 30.09.2025 г. възлизат на 238 238 хил. лева, отбелязват увеличение спрямо предходна година с 34 258 хил. лева.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на Групата, които са част от подписани споразумения за разсрочено плащане, които към 30.09.2025 г. се изпълняват от Групата, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ са в размер на 51 817 хил. лева, а краткосрочните в размер на 50 290 хил. лева.

Спрямо 2024 г. търговските задължения намаляват с 5 906 хил. лева, а задълженията към свързани лица (текущи и нетекущи задължения) се увеличават с 27 696 хил. лева. Увеличение бележат другите задължения със 7 424 хил. лева и пенсионните и другите задължения към персонала нарастват с 7 215 хил. лева.

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

№	Доставчици и свързани предприятия (в хил. лева)	Отчет 30.09.2025	Отчет 31.12.2024	Изменение
1	ДП НК ЖИ	59 735	31 447	28 288
2	ДЗЗД СИМЕНС ТРОН	17 196	20 428	-3 232
3	Алстом Транспорт С.А. клон България	10 290	12 025	-1 735
4	НЕК ЕАД	6 227	5 118	1 109
5	Трафик СОТ ООД	3 803	2 830	973
6	Чужди жп. администрации	3 409	3 396	13
7	Бент ойл АД	853	1 996	-1 143
8	ЦЕРБ ЕАД	830	364	466
9	ДМВ Петрол ЕООД	750	0	750
10	Коловаг АД	487	241	246
11	РВП София ЕООД	300	1 064	-764
12	ИНСА ОЙЛ ООД	0	1 135	-1 135
13	Други	4 409	6 455	-2 046
	Общо:	108 289	86 499	21 790

Задължения към финансови институции:

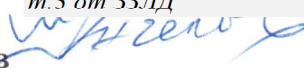
Задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 30.09.2025 г. са в общ размер на 5 113 хил. лева, спрямо 2024 г. намаляват с 6 494 хил. лева. Структурата на задълженията към финансови институции е показана в следващата таблица

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

В резултат на влезли в сила съдебни решения или определения за прекратяване поради отказ от искове на „Първа инвестиционна банка“ АД през първото полугодие на 2025 г. в полза на Групата са приключили 11 броя съдебни дела, заведени от „Първа инвестиционна банка“ АД срещу Групата за неизплатени вноски по договор за финансов лизинг. До размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на влезлите в сила съдебни решения са отписани задължения по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД. Към 30.09.2025 г. задълженията към „Първа инвестиционна банка“ АД възлизат общ размер на 2 930 хил. лева, като същите продължават да бъдат обект на съдебен спор.

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

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


Мартин Ангелов
Изпълнителен директор

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

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	345	381
Имоти, машини и съоръжения	7	694 683	701 581
Дългосрочни финансови активи		2 831	2 831
Отсрочени данъчни активи		8 127	8 126
Нетекущи активи		705 986	712 919
Текущи активи			
Материални запаси		47 663	51 581
Краткосрочни финансови активи		1 880	1 880
Търговски вземания		14 290	15 446
Вземания от свързани лица	12	3 997	6 128
Други вземания		27 200	24 484
Пари и парични еквиваленти		30 453	20 560
Текущи активи		125 483	120 079
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	8	10 208	5 672
Общо активи		841 677	838 670

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 32 представляват неразделна част от него.

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

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	248 923	248 923
Преоценъчен резерв	9.2	378 585	385 425
Други резерви	9.2	139 765	139 765
Натрупана загуба		(539 125)	(483 037)
Общо собствен капитал		228 148	291 076
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		11 677	10 045
Дългосрочни заеми		1 197	1 158
Задължения към свързани лица	12	51 817	51 817
Финансиране		338 104	273 216
Отсрочени данъчни пасиви		21 260	21 382
Нетекущи пасиви		424 055	357 618
Текущи пасиви			
Провизии		2 513	4 684
Пенсионни и други задължения към персонала		43 185	37 602
Краткосрочни заеми		408	2 026
Задължения по финансов лизинг		2 930	8 423
Финансиране		11 321	37 409
Търговски задължения		48 451	54 286
Краткосрочни задължения към свързани лица	12	59 909	32 213
Други задължения		20 757	13 333
Текущи пасиви		189 474	189 976
Общо пасиви		613 529	547 594
Общо собствен капитал и пасиви		841 677	838 670

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

Изпълнителен директор: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД
/Мартин Ангелов/

Дата: 27 октомври 2025 г.

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

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

	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажби		142 425	156 891
Приходи от финансиране		207 217	189 674
Разходи за материали		(86 882)	(84 505)
Разходи за външни услуги		(67 699)	(60 369)
Разходи за персонала		(209 566)	(196 281)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи		(50 173)	(49 298)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(411)	(349)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		1 579	315
Печалба от продажба на нетекущи активи	10	3 925	5 024
Придобиване на нетекущи активи по стопански начин		12 447	14 922
Други разходи, нетно		(12 445)	(11 816)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		(59 583)	(35 792)
Финансови разходи		(381)	(482)
Финансови приходи		83	61
Печалба/(Загуба) преди данъци		(59 881)	(36 213)
(Разходи)/Приходи от данък върху дохода		-	-
Печалба/(Загуба) за периода		(59 881)	(36 213)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		(59 881)	(36 213)

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

Съставил: Емилия Митова
/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов
/Мартин Ангелов /

Дата: 27 октомври 2025 г.

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

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

Всяки суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Проецентиран резерв	Други резерви	Резерв от акционерски печалби/ (загуби)	Натрупувана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	248 923	385 425	139 839	(74)	(483 037)	291 076
Корекция на грешки от предходни периоди	-	-	-	-	(3 166)	(3 166)
Преизчислено салдо към 1 януари 2025 г.	248 923	385 425	139 839	(74)	(486 203)	287 910
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(59 881)	(59 881)
Друг всеобхватен доход:						
Проеценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Проеценка за задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	(59 881)	(59 881)
Прехвърляне на проецентиран резерв в натрупувана загуба	-	(6 840)	-	-	6 959	119
Салдо към края за периода	248 923	378 585	139 839	(74)	(539 125)	228 148

Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 32 представяват неразделна част от него.

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

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

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

Дата: 27 октомври 2025 г.

Пояснението към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 32 представяват неразделна част от него.

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

	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	30 септември 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		169 323	188 140
Постъпления от финансиране	11.3	170 091	157 492
Плащания към доставчици		(149 067)	(155 698)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(205 805)	(192 721)
Плащания за данък върху дохода		-	-
Възстановен данък добавена стойност		23 558	17 533
Други парични потоци от основна дейност		(4 578)	(8 722)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		3 522	6 024
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(68 151)	(65 487)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		5 529	6 316
Постъпления от финансиране	11.3	70 609	58 789
Възстановен неусвоено финансиране		-	-
Получени дивиденди		69	49
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		8 056	(333)
Финансова дейност			
Получени заеми		39	1 458
Плащания по получени заеми		(1 618)	(1 380)
Плащания по финансов лизинг		-	-
Плащания на лихви, такси и комисионни по заеми		(104)	(184)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(1 683)	(106)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		9 895	5 585
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		20 561	18 965
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		(3)	(18)
Пари и парични еквиваленти в края на периода		30 453	24 532

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

Съставил: Емилия Митова

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов

Дата: 27 октомври 2025 г.

Пояснения към междинен съкратен консолидиран финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

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

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

Към 30.09.2025 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове –Мартин Ангелов, Кирил Костадинов, Людмил Иванов и председател – Георги Велков. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Мартин Ангелов.

Средносписъчният брой на персонала за 9-те месеца на 2025 г. е 7 013 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за 9-те месеца на 2025 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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

Междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие и като са взети предвид наличната информация за предвидимото бъдеще както и възможните ефекти от продължаващото въздействие на военния конфликт в Украйна. Групата отчита загуба след данъци за периода в размер на 59 881 хил. лв., натрупаната загуба към 30 септември 2025 г. е в размер на 539 125 хил. лв. За периода текущите пасиви надвишават текущите активи с 52 670 хил. лева (за 2024 г.: 32 448

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

На 26.06.2025 г. с решение на Министерски съвет е постановено Министерство на транспорта и съобщенията да подпише с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД анекс към Договора за извършване на обществена превозна услуга, с което действието му да бъде удължено до 12.12.2026 г.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

Към датата на съставяне на настоящия отчет Групата има нужда от допълнително финансиране (субсидиране) на разходите за обществената превозна услуга. Одобрените субсидии и капиталови трансфери са по-малко от необходимите. Това предизвиква натрупване на големи задължения, които генерират допълнителни разходи за лихви, и създават риск от спиране на доставките и невъзможност Групата да заплати доставката на новите локомотиви и ремонтите на подвижния състав през текущата година.

С цел запазване на транспортна схема за 2025 г., разработена съобразно анализите на Дружеството, предложенията, направени след обществено обсъждане с граждани, областни и общински администрации, на основание чл. 13.4 от договора за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България е поискано от Министерство на транспорта и съобщенията, като възложител по договора, да предприеме действия по отпускане на допълнителни средства в общ размер на 66 468 хил. лева, в т.ч. компенсация (субсидия) - 45 280 хил. лв.; капиталов трансфер - 19 348 хил. лв. и компенсация от пропуснати ползи от временното намаление на цените за превоз на пътници в размер на 1 840 хил. лв.

В случай, че не бъде отпусната субсидия с акт на Министерски съвет, може да се наложи редуциране на влакове..

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

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

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

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

Към 30.09.2025 г. Групата отчита приходи от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 4 613 хил. лева.

Военен конфликт на територията на Украйна

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

През 9-те месеца на 2025 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 1 488 хил. лева (до 2024 г.: натрупана загуба – 4 002 хил. лева). За покриване на част от извършените разходи дружеството 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 3 427 хил. лева от очакван размер от 5 540 хил. лева.

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

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

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

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

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

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

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

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

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

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

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

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

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

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

- Посочва кога дадена валута е обменяема в друга валута и кога не е — валутата е обменяема, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за друга валута чрез пазари или обменни механизми, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.
- Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

Този нов стандарт работи заедно с други счетоводни стандарти по МСФО. Допустимото дъщерно предприятие прилага изискванията на други счетоводни стандарти на МСФО, с изключение на изискванията за оповестяване; и вместо това прилага намалените изисквания за оповестяване в МСФО 19. Намалените изисквания за оповестяване на МСФО 19 балансират информационните нужди на потребителите на отговарящите на условията

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

финансови отчети на дъщерните дружества със спестяванията на разходите за съставителите. МСФО 19 е доброволен стандарт за отговарящи на условията дъщерни предприятия.

Дъщерно дружество е допустимо, ако:

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

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

- (а) изясняват датата на признаване и отписване на някои финансови активи и пасиви, с ново изключение за някои финансови пасиви, уредени чрез електронна система за парични преводи;
- (б) изясняват и добавят на допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за плащане само на главница и лихва (SPPI);
- (в) добавят нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят паричните потоци (като някои финансови инструменти с характеристики, свързани с постигането на екологични, социални и управленски цели); и
- (г) актуализират оповестяванията за инструменти на собствения капитал, определени по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход (FVOCI).

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

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

3.4 Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2023 г. Целите и политиките на Групата за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен консолидиран финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

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

4. Значими събития и сделки през периода

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Част от търговските вземания на дружеството служат за обезпечаване на издадена банкова гаранция в размер на 1 500 хил. лева в полза на Агенция „Митници” за стоките и товари

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

под митнически контрол, за които „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е превозвач. Съгласно Договор за издаване на банкова гаранция от 27.07.2017 година е учреден залог върху потвърдени, непросрочени и приемливи вземания от клиенти на дружеството, чиито размер да покрива 125% от размера на гаранцията, съгласно Договор за залог върху вземания от 27.07.2017 година. Залогът е вписан в Централния регистър на особенните залози с рег.№20170808011751/08.08.2017 г.

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

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

През периода са доставени 8 локомотива „Smartron“ по договор с ДЗЗД „Сименс Трон“ за доставка на 10 новопроизведени локомотиви. С доставката на десетте новозакупени локомотиви „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД ще може да осигури безаварийното и надеждно обслужване на всички бързи влакове по главните линии.

През периода по сключения договор с ДБ Фернферкерер за доставка на 76 бр. пътнически вагона втора употреба са ремонтирани и въведени в експлоатация 4 вагона. Вагоните превозват пътници по линиите София–Бургас, София–Варна, София–Русе, София–Пловдив, Пловдив–Варна. С доставката и въвеждането в експлоатация на вагоните се обезпечи необходимостта от минимален брой технически изправни пътнически вагони за покриване на Графика за движение на влаковете и осигуряване на Плана за композиране на влаковете при спазване на нормативните изисквания за извършване на профилактика, почистване и екипиране на влаковете състави. Също така нарастна удовлетвореността на клиентите ползващи услугите на дружеството. Увеличи се коефициента на техническа надеждност на подвижния състав. Подобри се комфорта и безопасността на пътуване.

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

С Протокол №ПД-168/20.08.2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията за член на Одитния комитет е назначен Георги Стоянов, като е освободена Даниела Везиева.

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 септември 2025 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика.

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

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

Неконтролираното участие като част от собствения капитал представлява 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:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие 30.09.2025 %	Участие 31.12.2024 %
"БДЖ - Пътнически превози" ЕООД	България	Железопътни превози на пътници, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%
"БДЖ - Товарни превози" ЕООД	България	Железопътни превози на товари, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%

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

6. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2025 г.	3 849	2 360	177	193	6 579
Новопридобити активи, закупени	-	29	-	-	29
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	185	-	(185)	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	3 849	2 574	177	8	6 608
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2025 г.	(3 809)	(2 318)	(71)	-	(6 198)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(2)	(57)	(6)	-	(65)
Салдо към 30 септември 2025 г.	(3 811)	(2 375)	(77)	-	(6 263)
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	38	199	100	8	345

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

„Холадинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 септември 2025 г.

7. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	97 451	27 131	39 264	832 685	3 716	61 601	1 061 848
Новопридобити активи	298	121	245	59 171	70	25 619	85 524
Отписани активи	(133)	-	(47)	(3 451)	-	(34 828)	(38 459)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи, държани за продажба	-	-	-	(7 016)	-	-	(7 016)
Рекласификация по групи	-	-	212	2 667	4	(2 883)	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	97 616	27 252	39 674	884 056	3 790	49 509	1 101 897
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	(29 911)	(20 274)	(35 750)	(266 440)	(2 781)	(5 111)	(360 267)
Отписани активи	81	-	47	1 804	-	-	1 932
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	1 229	-	-	1 229
Амортизация	(647)	(549)	(562)	(48 189)	(161)	-	(50 108)
Салдо към 30 септември 2025 г.	(30 477)	(20 823)	(36 265)	(311 596)	(2 942)	(5 111)	(407 214)
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	67 139	6 429	3 409	572 460	848	44 398	694 683

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 (аълотрайни) активи в размер на 22 117 хил. лв. (2024 г.: 41 738 хил. лв.).

„Хоуминг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 септември 2025 г.

Групата има заложени имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения по получени заеми от „Българска Банка за развитие“ АД, представляващи 107 броя локомотиви, определено по справедлива пазарна стойност. С анекси от 24.09.2025 г. към сключените договори за банкови кредити учредения залог е частично заличен като към 30.09.2025 г. оставащото обезпечение е върху 12 броя локомотиви с балансова стойност 3 615 хил. лева.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2024 г.	97 122	25 941	38 818	754 071	3 408	45 463	964 823
Новопридобити активи	752	1 243	1 270	82 896	416	28 282	114 859
Описани активи	(841)	(53)	(843)	(4 453)	(108)	(11 810)	(18 108)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	418	-	-	(144)	-	-	274
Трансфер от активи, държани за пролажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	19	315	-	(334)	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	97 451	27 131	39 264	832 685	3 716	61 601	1 061 848
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2024 г.	(29 192)	(19 604)	(35 898)	(205 524)	(2 700)	(5 111)	(298 029)
Описани активи	151	50	765	3 789	108	-	4 863
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	(393)	-	-	(393)
Трансфер от активи, държани за пролажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	13	(13)	-	-	-
Амортизация	(870)	(720)	(630)	(64 287)	(189)	-	(66 696)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(29 911)	(20 274)	(35 750)	(266 440)	(2 781)	(5 111)	(360 267)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	67 540	6 857	3 514	566 245	935	56 490	701 581

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

8. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения	10 208	5 672
	10 208	5 672

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
В началото на периода	5 672	6 059
Продадени активи през периода	(827)	(92)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	(424)	(295)
Класифицирани в държани за продажба	5 787	-
Трансфер към нетекущи активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	10 208	5 672

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

	Брой	30.09.2025 ‘000 лв.	Брой	31.12.2024 ‘000 лв.
Товарни вагони	2 093	6 701	2 135	2 630
Локомотиви	58	2 518	51	1 743
Пътнически вагони	72	948	102	1 258
Контейнери	110	41	110	41
		10 208		5 672

9. Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

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

Към 30.09.2025 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

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

	30.09.2025 брой акции	31.12.2024 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	24 892 266	24 892 266
Общо акции, оторизирани за периода	24 892 266	24 892 266
	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	248 923	248 923
Общо акционерен капитал в края на периода	248 923	248 923

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

9.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 лв.

	Други резерви			Общо други резерви	Преоценъчен резерв
	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)		
Салдо към 1 януари 2024 г.	7 238	132 601	(1 193)	138 646	386 627
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(1 095)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	1 243	1 243	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	(119)
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(124)	(124)	12
Салдо към 31 декември 2024 г.	7 238	132 601	(74)	139 765	385 425
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(6 840)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	7 238	132 601	(74)	139 765	378 585

10. Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажба	5 305	5 174
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 380)	(150)
Печалба от продажба на нетекущи активи	3 925	5 024

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	-	-
	-	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	2	30
	2	30

11.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	7 197	6 276
- продажба на стоки и услуги на ДП „Транспортно строителство и възстановяване“	5	22
- продажба на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	390	172
- покупка на стоки и услуги от „Пристанище Бургас“ ЕАД	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	7	6
- продажба на стоки и услуги на ИА „Железопътна администрация“	-	1
- продажба на стоки и услуги на „Български пощи“ ЕАД	5	5
	7 604	6 482

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

Покупки на стоки и услуги

- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	54 823	52 686
- покупка на стоки и услуги от ДП „Транспортно строителство и възстановяване“		
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	29	34
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	33	203
- покупка на стоки и услуги от ИА „Железопътна администрация“		
- покупка на услуги от Пристанищен комплекс Русе	2	2
	54 887	52 925

11.3 Сделки със собственика – Министерство на транспорта и съобщенията

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Получено финансиране в изпълнение на договор за ЗОУ:		
- Получено финансиране за текуща дейност	170 676	157 411
- Получено финансиране за ДА	70 609	58 789
Възстановено неусвоено финансиране за ДА	-	-
Продажба на услуги	-	7
Покупка на услуги	11	6

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:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	632	436
Разходи за социални осигуровки	33	24
Други разходи – командировки	13	22
Общо възнаграждения	678	482

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

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

12 Разчети със свързани лица в края на периода

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
Собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	210	1 028
	<u>210</u>	<u>1 028</u>
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	789	789
- обезценка	(789)	(789)
	<u>-</u>	<u>-</u>
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	3 705	5 082
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	1	1
- ДП "Пристанищна инфраструктура"	90	34
- ИА „Железопътна администрация“	-	-
- Български пощи ЕАД	-	-
- Пристанище Варна ЕАД	8	-
- обезценка	(17)	(17)
	<u>3 787</u>	<u>5 100</u>
Общо вземания от свързани лица	3 997	6 128
Нетекущи задължения:		
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	51 817	51 817
	<u>51 817</u>	<u>51 817</u>
Текущи:		
Задължения към свързани лица:		
Собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	-	589
	<u>-</u>	<u>589</u>
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	157	157
	<u>157</u>	<u>157</u>
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	59 736	31 447
- Български пощи ЕАД	14	17
- ДП Пристанищна инфраструктура	2	3
	<u>59 752</u>	<u>31 467</u>
Общо текущи задължения към свързани лица	59 909	32 213
Общо задължения към свързани лица	111 726	84 030

13 Условни активи и условни пасиви

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

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

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

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

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

Трудово дело № 12106/2023 г. по описа на СРС. Ищец е г-н Драгомир Маринов Митов, ответник – „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД. Общата стойност на иска е 96 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 200 от КТ.

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

Гражданско дело № 8255/2019 г. от Софийски градски съд. Ищец по делото е „ДП НК ЖИ“. Общата стойност на иска е 789 хил. лв. Предмет на иска са обезщетение за причинени вреди, настъпили като последица от дерайлиране на ел. локомотив № 45153.4 и пет вагона в състава на бърз влак № 8601. Ответник по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД.

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

Гражданско дело № 10172/2020 г. от Софийски градски съд. Ишци по делото са физически лица. Правно основание на заведеното дело е неправомерно увреждане. „ХБДЖ“ ЕАД и „БДЖ – ПП“ ЕООД са трети лица помагачи на ДП НК ЖИ. Цената на иска възлиза на 500 хил. лв.

Търговско дело № 613/2023 г. от Софийски градски съд. Ищец по делото е „Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД в качеството на процесуален субституент на „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД. Правно основание на заведеното дело е дължимата сума за електроенергия за месец юни 2021 г. Цената на иска възлиза на 1 814 хил. лв. По цитираното по-горе търговско дело „БДЖ – ПП“ ЕООД е предявило насрещен иск на основание за дължимата сума за неустойки за едностранно прекратяване на договор за доставка на нетна активна електрическа енергия. Цената на иска възлиза на 2 255 хил. лв. „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „Гранд Енерджи Дистрибушън“ са осъдени да заплатят цитираните по-горе суми с Решение № 339/13.03.2023г. на СГС, като не е постановено съдебно прихващане на насрещните вземания и решението е обжалвано от страна на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. С Решение № 166/12.03.2024 г. е отхвърлен искът на „БДЖ-ПП“ ЕООД, за осъждането на „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД, да заплати разликата над сумата 2 202 хил. лв. неустойка по Договор от 2021 г., до претендирания размер от 2 255 хил. лв., предявена частично от целия размер 3 499 хил. лв., ведно със законната лихва върху сумата, считано от 24.01.2022 г. до окончателното плащане, на осн. чл. 92, ал. 1 ЗЗД. Съдът потвърждава Решение № 339/13.03.2023 г., по т.д. № 2712/2021 г., на СГС, ТО, VI-4 с., в останалите му обжалвани части.

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

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

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

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

Търговско дело № 2536/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска са вземания във връзка с

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

неизпълнение по договор № 238 от 19.11.2019 г., с предмет извършване на подемен ремонт (ПР) на 7 /седем/ броя електрически локомотиви. Общата стойност на иска е в размер на 101 хил. лв. Ответник по делото е „РЕЛОК“ АД.

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

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

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

14 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	24 075	26 025
Вземания от свързани лица	1 048	2 592
Пари и парични еквиваленти	30 453	20 560
	55 576	49 177
	60 287	53 888

Финансови пасиви

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	1 605	3 184
Задължения по финансов лизинг	2 930	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	60 297	62 300
Задължения към свързани лица	111 717	84 017
	176 549	157 924

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2025	1 158	2 026	-	8 423	11 607
Парични потоци:					
Плащания	-	(1 720)	-	-	(1 720)
Постъпления	39	-	-	-	39
Непарични уреждания	-	-	-	(5 493)	(5 493)
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	102	-	-	102
Преквалифициране	-	-	-	-	-
30 септември 2025	1 197	408	-	2 930	4 535

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

16 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

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

16.1 Анализ на кредитния риск

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Вземания от свързани лица	24 075	26 025
Търговски и други вземания (без аванси)	1 048	2 592
Пари и парични еквиваленти	30 453	20 560
	60 287	53 888

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	75 316	75 137
Отписани несъбираеми вземания	(3)	(181)
Обезценка, отчетена през годината	-	509
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(336)	(149)
Обезценка към края на периода	74 977	75 316

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, несобезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

16.2 Анализ на ликвидния риск

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

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

30 септември 2025 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	408	-	1 197
Задължения по финансов лизинг	2 930	-	-
Търговски и други задължения	60 297	-	-
Задължения към свързани лица	59 720	180	51 817
	123 355	180	53 014

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

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	1 013	1 013	1 158
Задължения по финансов лизинг	8 423	-	-
Търговски и други задължения	62 300	-	-
Задължения към свързани лица	32 020	180	51 817
	103 756	1 193	52 975

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 цени) или косвено (т. е. на база на цените); и

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

30 септември 2025 г.

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

30 септември 2025 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
- земи	-	-	61 919	61 919
- подвижен състав	-	-	572 144	572 144
- краткосрочни финансови активи	-	-	1 880	1 880

31 декември 2024 г.

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

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

18 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

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

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

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

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

	30.09.2025	31.12.2024
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
Собствен капитал	228 148	291 076
Коригиран собствен капитал	228 148	291 076
Общо пасиви	264 104	236 969
- Пари и парични еквиваленти	(30 453)	(20 560)
Нетен дълг	<u>233 651</u>	<u>216 409</u>
Съотношение на нетен дълг към капитал	<u>1:1.02</u>	<u>1:0.74</u>

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 септември 2025 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

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