Консолидиран доклад за дейността
Междинен консолидиран финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

30 септември 2026 г.

БДЖ BDZ

Съдържание

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

БДЖ BDZ
"ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ" ЕАД

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

Консолидиран анализ

за дейността на

"Холдинг БДЖ" ЕАД

към 30.09.2026 г.

I. Основни финансови показатели

(в хил. евро)

"ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД ГРУПА в хил. евро	Отчет 30.09.2026 г.	Бизнес програма 30.09.2026	Отчет 30.09.2025	Отчет 2026/ Отчет 2025 + -	 %	Отчет 2026/ БП 2026 + -	 %
Финансови показатели							
Приходи - Общо	**163 499**	**165 341**	**161 783**	**1 716**	**1.06%**	**-1 842**	**-1.11%**
Приходи от продажби	70 921	70 589	66 827	4 094	6.13%	332	0.47%
- от превоз на товари	43 506	41 848	40 585	2 921	7.20%	1 658	3.96%
- от превоз на пътници	26 848	28 099	25 609	1 239	4.84%	(1 251)	-4.45%
- ТР дейност, спедиция, други приходи от експлоатационна дейност	567	642	633	(66)	-10.43%	(75)	-11.64%
Други приходи	2 010	4 113	5 272	(3 262)	-61.87%	(2 103)	-51.13%
Компенсации по договор за ЗОУ	90 128	89 943	87 265	2 863	3.28%	185	0.21%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	1	697	61	(60)	-98.36%	(696)	-99.86%
Финансирания от ДБ за ел. енергия	439	-	2 358	(1 919)	-81.38%	439	-
Оперативни разходи (преки разходи)	**(185 559)**	**(189 959)**	**(185 440)**	**(119)**	**0.06%**	**4 400**	**-2.32%**
Материали, горива, енергия	(43 634)	(52 595)	(44 421)	787	-1.77%	8 961	-17.04%
Разходи за персонала	(106 180)	(107 765)	(107 149)	969	-0.90%	1 585	-1.47%
Външни услуги	(35 223)	(35 286)	(34 614)	(609)	1.76%	63	-0.18%
Други разходи	(6 449)	(6 030)	(6 427)	(22)	0.34%	(419)	6.94%
Промени в наличностите на готовата продукция	(72)	324	807	(879)	-108.92%	(396)	-122.22%
Придобиване на ДМА по стоп. начин	5 999	11 394	6 364	(365)	-5.74%	(5 395)	-47.35%
nEBITDA	**(22 060)**	**(24 618)**	**(23 657)**	**1 597**	**-6.75%**	**2 558**	**-10.39%**
Печалба/ Загуба от продажба на ДМА и КМА	**822**	**6 542**	**2 580**	**(1 758)**	**-68.14%**	**(5 720)**	**-87.43%**
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	946	10 222	3 432	(2 486)	-72.44%	(9 276)	**-90.75%**
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(124)	(3 680)	(852)	(728)	-85.45%	(3 556)	-96.63%
EBITDA	**(21 238)**	**(17 842)**	**(21 077)**	**(161)**	**0.76%**	**(3 396)**	**19.04%**
Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ и други	16 683	17 103	16 264	419	2.58%	-420	-2.46%
Разходи за амортизации	(25 884)	(25 813)	(25 653)	(231)	0.90%	(71)	0.28%
EBIT	**(30 439)**	**(26 551)**	**(30 466)**	**27**	**-0.09%**	**(3 888)**	**14.64%**
Нетен резултат от финансова дейност	**(230)**	**(175)**	**(151)**	**(79)**	**52.32%**	**(55)**	**31.53%**
Финансови приходи	40	59	42	(2)	-4.76%	(19)	-32.49%
Финансови разходи	(270)	(234)	(193)	(77)	39.90%	(36)	15.33%
Данъци	(74)	-	-	74	-	74	-
Нетна печалба	**(30 595)**	**(26 726)**	**(30 617)**	**22**	**-0.07%**	**(4 017)**	**14.48%**

Средносписъчен брой на персонала (брой)	6 532	6 542	7 013	(481)	-6,86%	(10)	-0,15%
Превозени тонове (хил.)	4 124,86	3 840,08	3 713,80	411,05	11,07%	284,78	7,42%
Нетотонкилометри (млн.)	1 176,98	1 141,45	1 086,84	90,14	8,29%	35,53	3,11%
Превозени пътници, (хил. пътника)	15 995,62	17 257,99	15 974,27	21,35	0,13%	(1 262,37)	-7,31%
Пътникилометри, (млн.)	1 134,93	1 234,60	1 115,46	19,47	1,75%	(99,67)	-8,07%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	353,94	363,20	314,03	39,91	12,71%	(9,26)	-2,55%

Консолидираните приходи - към 30.09.2026 г. консолидираните приходи са в размер на 163 499 хил. евро. Отчита се неизпълнение с 1 842 хил. евро или 1,11%, спрямо планираните в консолидираната бизнес програма за 2026 г. В сравнение със същия период на 2025 г. приходите нарастват с 1 716 хил. евро или 1,06%.

Оперативните разходи - оперативните разходи на Групата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 30.09.2026 г. са в размер на 185 559 хил. евро. Спрямо планираните в консолидираната бизнес програма разходите са по-ниски с 4 400 хил. евро или 2,32%, основно в резултат на намаление на разходите за електроенергия, материали, инфраструктурни такси и персонал. В сравнение със същия период на 2025 г. оперативните разходи се увеличават с 119 хил. евро, или 0,06%. Нарастването е обусловено от увеличението на разходите за материали, електроенергия и горива, както и на разходите за външни услуги и други разходи. При последните основен принос имат разходите за застрахователни услуги, техническо обслужване и текущ ремонт, обезщетения за ползване на площи на ДП „НКЖИ“ и лихви за просрочени плащания.

nEBITDA - по отчетни данни за деветте месеца на 2026 г. nEBITDA е отрицателна величина в размер на 22 060 хил. евро. Спрямо същия период на 2025 г. показателят се подобрява с 1 597 хил. евро. В сравнение с бизнес програмата за 2026 г. също се отчита подобрение, като отрицателната стойност е по-ниска с 2 558 хил. евро.

EBITDA – за деветте месеца на 2026 г. EBITDA е отрицателна величина в размер на 21 238 хил. евро. В сравнение със същия период на 2025 г. се отчита влошаване на показателя със 161 хил. евро, основно вследствие на намалението на реализираната печалба от продажба на неоперативни активи с 1 758 хил. евро, или 68,14%. Спрямо бизнес програмата EBITDA се влошава с 3 396 хил. евро, което се дължи основно на неизпълнението на планираните приходи от продажба на неоперативни активи с 91%.

EBIT - по отчетни данни към 30.09.2026 г. EBIT е отрицателна величина в размер на 30 439 хил. евро. Спрямо бизнес програмата показателят се влошава с 3 888 хил. евро, основно вследствие на неблагоприятното отклонение при EBITDA. В сравнение със същия период на 2025 г. EBIT се подобрява с 27 хил. евро.

Нетния финансов резултат към 30.09.2026 г. е загуба в размер на 30 595 хил. евро при отчетена загуба за същия период предходната година в размер на 30 617 хил. евро, т.е. отчита се намаляване на загубата с 22 хил. евро. Благоприятното изменение на финансовия резултат през отчетния период се дължи основно на:

1) Увеличение на получената компенсация по договора за задължителна обществена услуга (ЗОУ) с 2 863 хил. евро спрямо същия период на предходната година. Увеличението е в резултат на предоставено допълнително финансиране с Решение № 217/13.03.2026 г. на Министерския съвет;
2) Увеличение на приходите от превозна дейност с 4 160 хил. евро;
3) Намаление на разходите за инфраструктурни такси с 2 808 хил. евро;
4) Намаление на разходите за персонал с 969 хил. евро или 0,9% вследствие на намалена численост на персонала с 481 бр.;
5) Намаление на разходите за материали с 3 547 хил. евро, основно за материали за текущ ремонт и поддръжка, хигиенни консумативи и канцеларски материали.

Негативен ефект през 9-те месеца на 2026 г. в сравнение със съпоставимия период на 2025 г. оказва основно:

1) Намаление на другите приходи с нетно 3 262 хил. евро, основно вследствие на по-ниски приходи от отписани задължения по финансов лизинг в размер на 2 853 хил. евро, намаление на приходите от застрахователни събития със 148 хил. евро и на приходите от глоби и неустойки от външни организации с 60 хил. евро;
2) Намаление на финансирането от държавния бюджет за компенсиране на цената на електроенергията, в резултат на което приходите в съпоставка с предходния отчетен период на 2025 г. отбелязват спад с 1 919 хил. евро;
3) Намаление на реализираната печалба от продажба на неоперативни активи с 1 758 хил. евро;
4) Увеличение на разходите за електроенергия, топлоенергия и горива със 2 753 хил. евро, обусловено от повишението на цените на енергийните ресурси през периода при увеличен обем на извършената работа;
5) Увеличение на разходите за техническо обслужване и текущ ремонт с 1 265 хил. евро, на разходите за застрахователни услуги с 1 348 хил. евро и на разходите за лихви за просрочени плащания, глоби и неустойки към външни контрагенти с 1 011 хил. евро.

Към 30.09.2026 г. нетният финансов резултат се влошава с 4 017 хил. евро спрямо заложения в консолидираната бизнес програма. Основните фактори за неблагоприятното отклонение са:

1) Намаление на приходите от превоз на пътници с 1 251 хил. евро, или 4,45%, спрямо планираните.

2) Намаление на другите финансирания за компенсация на разходи с 257 хил. евро.

3) Намаление на печалбата от продажба на неоперативни активи с 5 720 хил. евро, или 87,43%, спрямо планираната.

4) Намаление на другите приходи с нетно 2 103 хил. евро, основно поради неизпълнение на планираните приходи от застрахователни събития и от общежития и резервни стаи.

5) Увеличение на разходите за техническо обслужване и текущ ремонт с 907 хил. евро.

6) Увеличение на разходите за лихви за просрочени плащания, глоби и неустойки с 626 хил. евро.

Положително влияние върху финансовия резултат спрямо бизнес програмата оказват следните фактори:

1) Увеличение на получената компенсация по договора за задължителна обществена услуга (ЗОУ) със 185 хил. евро.

2) Увеличение на приходите от превоз на товари с 1 658 хил. евро.

3) Намаление на разходите за електроенергия и топлоенергия с 5 499 хил. евро, обусловено от по-ниските цени на енергийните ресурси през периода, спрямо планираните при намален обем на извършената работа.

4) Намаление на разходите за инфраструктурни такси с 2 169 хил. евро.

5) Намаление на разходите за персонал с 1 585 хил. евро или 1,47%;

6) Намаление на разходите за материали с 3 457 хил. евро, основно за материали за текущ ремонт и поддръжка.

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 9-те месеца на 2026 г., сравнени с бизнес програмата и с отчета на дъщерните дружества към 30.09.2025 г., са отразени в следната таблица:

ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ - СЕПТЕМВРИ				
	Отчет 30.09.2026г.	Бизнес програма 30.09.2026 г.	Отчет 30.09.2025 г.	2026/2025 (%)	2026/БП 26 (%)
Превозени пътници (хил. бр.)	**15 995.62**	**17 257.99**	**15 974.27**	**0.13%**	**-7.31%**
Пътниккилометри (млн)	**1 134.93**	**1 234.60**	**1 115.46**	**1.75%**	**-8.07%**
- вътрешно съобщение					
- пътници - хил. бр.	14 558.81	15 270	14 366	1.34%	-4.66%
- пътниккилометри - млн.	1 111	1 187	1 087	2.23%	-6.44%
- международно съобщение					
- пътници - хил. бр.	1 436.81	1 988	1 608	-10.64%	-27.74%
- пътниккилометри - млн.	24	47	29	-16.34%	0.00%
Превозени товари (хил. тона)	**4 124.86**	**3 840.08**	**3 713.80**	**11.07%**	**7.42%**
НетоТонкилометри(млн)	**1 176.98**	**1 141.45**	**1 086.84**	**8.29%**	**3.11%**
- вътрешно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	3 377	3 138	2 950	14.45%	7.60%
- тонкилометри - млн.	1 013	982	904	12.14%	3.15%
- международно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	748	702	764	-2.00%	6.58%
- тонкилометри - млн.	164	159	183	-10.68%	2.87%
Средно превозно разстояние на 1 пътник (км)	70.95	71.54	69.83	1.61%	-0.82%
Средно превозно разстояние на 1 т. товари	285.34	297.25	292.65	-2.50%	-4.01%

ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ - СЕПТЕМВРИ				
	Отчет 30.09.2026г.	Бизнес програма 30.09.2026 г.	Отчет 30.09.2025 г.	2026/2025 (%)	2026/БП 26 (%)
(км)					
Средносписъчен брой на персонала	6 532	6 542	7 013	-6.86%	-0.15%
Приведени единици (пкм+нткм млн)	2 311.9	2 376.1	2 202.3	4.98%	-2.70%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	353.9	363.2	314.0	12.71%	-2.55%

Обемни показатели при пътнически превози

През 9-те месеца на 2026 г. са превозени 15 995,62 хил. пътници, с 0,13% или с 21,35 хил. пътника повече в сравнение със същият период на 2025 г. и със 7,31% по-малко от разчетените в бизнес програмата на дружеството.

Във вътрешно съобщение са превозени 14 558,81 хил. пътници, със 192,46 хил. пътници повече от отчетените през 9-те месеца на 2025 г. и със 710,92 хил. пътници по-малко от разчетените в бизнес програмата.

В международно съобщение са превозени 1 436,81 хил. пътници, със 171,11 хил. пътника по-малко от отчета за 9-те месеца на 2025 г. и с 551,45 хил. пътника по-малко от бизнес програмата.



Средното пропътувано разстояние е увеличено с 1,12 км. или с 1,61% спрямо отчетеното за същия период на 2025 г. В резултат, на което произведените пътниккилометри са увеличени на 1 134,93 млн. пътниккилометри, с 19,47 млн. повече от произведените за същия период на 2025 г. Произведените през 9-те месеца на 2026 г. пътниккилометри са с 99,77 млн. по-малко спрямо бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са произведени 1 110,81 млн. пътниккм, с 24,18 млн. пътниккм повече от произведените през 9-те месеца на 2025 г. и със 76,42 млн. пътниккм по-малко от планираните в бизнес програмата.

В международно съобщение са произведени 24,13 млн. пътниккм (2,13% от общите) при 28,83 млн. пътниккм за 2025 г. (2,58% от общите).

Обемни показатели при товарни превози

През 9-те месеца на 2026 г. са превозени 4 124,86 хил. тона товари, с 284,78 хил. тона или с 7% повече спрямо БП за 9-те месеца на 2025 г., поради реализирани повече товари,

спрямо заложените в Бизнес програмата. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 11% повече товари.

Нетотонкилометровата работа е увеличена с 3% спрямо Бизнес програмата за 2026 г. и е увеличена с 8% спрямо 9-те месеца на 2025 г. Причината е увеличения обем превозени товари спрямо 9-те месеца на 2025 г. и спрямо БП за 2026 г.

Средното превозно разстояние е намалено с 4% спрямо 9-те месеца на Бизнес програмата за 2026 г. и е намалено с 3% спрямо 9-те месеца на 2025 г. Дължи се основно на промяна в структурата на превозените товари по видове:

- Намалява се относителният дял на превозените нефт и нефтопродукти с 3,4% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 27,24 км или 11,2%;
- Увеличава се относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 0,6% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях се намалява с 16,90 км или 4,5%;
- Превозеният обем хранителни продукти и фуражи увеличава своя относителен дял с 2% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 42,64 км, или с 19,4%;

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	отчет 9-те месеца 2026			отчет 9-те месеца 2025			2026/2025 +/-	
	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	ткм
Селскостопански продукти и живи животни	52.39	1.3%	10.92	10.53	0.3%	1.97	41.86	8.95
Хранителни продукти и фуражи	350.13	8.5%	61.97	242.4	6.5%	53.24	107.73	8.73
Нефт и нефтопродукти	616.87	15.0%	133.25	683.09	18.4%	166.16	(66.22)	(32.91)
Руди и метални отпадъци	1132.87	27.5%	361.43	892.45	24.0%	286.48	240.42	74.95
Изделия за черна и цветна металургия	230.22	5.6%	70.88	145.68	3.9%	45.57	84.54	25.31
Обраб. и необраб. нерудни суровини	421.12	10.2%	101.6	590.57	15.9%	131.94	(169.45)	(30.34)
Торове	70.35	1.7%	24.18	78.45	2.1%	28.18	(8.10)	(4.00)
Химически вещества и продукти	1060.56	25.7%	377.73	931.43	25.1%	347.48	129.13	30.25
Машини, трансп.с-ва, фабр.изделия	190.34	4.6%	35.02	139.2	3.7%	25.82	51.14	9.2
Общо	**4 124.85**	**100%**	**1 176.98**	**3 713.80**	**100%**	**1 086.84**	**411.05**	**90.14**

Вносът, в размер на 310,47 хил. тона представлява 41,5% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 9-те месеца на 2026 г. Намален е с 39,5 хил. тона или 11,3% спрямо 2025 г. Най-голям обем има вносът от:

- Турция – 191,46 хил. тона или 61,7% 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 – 79,12 хил. тона или 25,5% от общото количество внесени товари. Внасят се предимно изделия на черната и цветна металургия, руди и метални отпадъци, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др. разнообразни стоки, химични вещества и продукти.

Износът, в размер на 392,19 хил. тона представлява 52,4% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 9-те месеца на 2026 г. В сравнение със същият период на 2025 г., износът е увеличен със 58,4 хил. тона или 17,5%. Най-голям относителен дял има износът на стоки за:

- Турция –203,28 хил. тона или 51,8% 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 – 85,36 хил. тона или 21,8% от износа – предимно изделия на черна и цветна металургия, обработени и необработени нерудни суровини, торове и др.;
- Македония – 54,20 хил. тона или 13,8% от износа - предимно руди и метални отпадъци, торове, рулони и др.
- Сърбия – 6,18 хил. тона или 1,6% от общото количество на износа, предимно нефт и нефтопродукти, въглища, химически вещества и продукти (амоняк), селскостопански продукти и др.;

Транзитът, в размер на 45,61 хил. тона представлява 6,1% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през 9-те месеца на 2026 г. Намалението е с 34,2 хил. тона или 42,8% спрямо съответния период на 2025 г. Най-голям относителен дял в транзитно превозените товари имат превозите:

- От Австрия за Турция – 6,03 хил. тона или 13,2%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Полша за Турция – 1,21 хил. тона или 2,6%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.
- От Унгария за Турция – 1,13 хил. тона или 2,5%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

III. Приходи

Към 30.09.2026 г. консолидираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД включват:

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	Отчет 30.09.2026	БП 30.09.2026	Отчет 30.09.2025	Отчет 2026/2025 + / -	Отчет 2026/БП26 + / -
Приходи от продажби	**72 931**	**74 701**	**72 099**	**832**	**-1 770**
Приходи от превоз на пътници	26 848	28 099	25 609	1 239	-1 251
Приходи от превоз на товари	43 506	41 848	40 585	2 921	1 658
Наеми,ТРД, спедиция и други	2 577	4 754	5 905	-3 328	-2 177
Финансирания	**107 251**	**107 743**	**105 948**	**1 303**	**-492**
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	*1*	*697*	*61*	-60	-696
Финансирания по Договор за ЗОУ от ДБ	*90 128*	*89 943*	*87 265*	2 863	185
Компенсации за ел. енергия	*439*	*0*	*2 358*	-1 919	439
Приходи от амортизации на други финансирания от ДБ + други	*16 683*	*17 103*	*16 264*	419	-420
Приходи от продажба на ДА и КМА	**946**	**10 222**	**3 432**	**-2 486**	**-9 276**
Приходи от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"		**234**		**0**	**-234**
Финансови приходи	*40*	*59*	*42*	**-2**	**-19**
Общо хил. лева:	**181 168**	**192 960**	**181 521**	**-353**	**-11 792**

Към 30.09.2026 г. са отчетени общо приходи за 181 168 хил. евро, които спрямо 2025 г. намаляват с 0,19% или с 353 хил. евро. Спрямо планираните в консолидираната Бизнес програма за 2026 г. се отчита намаление с 6,11% или с 11 792 хил. евро.

Приходи от превозна дейност – отчетени са 70 354 хил. евро, в това число от превоз на товари 43 506 хил. евро и от превоз на пътници 26 848 хил. евро.

Спрямо Бизнес програмата увеличението на приходите от превозна дейност е в размер на 407 хил. евро дължащо се на преизпълнението на планираните приходи от превоз на товари с 3,96% или 1 658 хил. евро и неизпълнение от превоз на пътници с 4,45% или с 1 251 хил. евро.

В сравнение със съпоставимия период на 2025 г. приходите от превоз на товари нарастват с 2 921 хил. евро или със 7,20%, приходите от превоз на пътници също отбелязват увеличение с 4,84% или с 1 239 хил. евро.

Приходи от товаро-разтоварна и друга експлоатационна дейност – за 9-те месеца на 2026 г. са отчетени 567 хил. евро, съответно със 75 хил. евро по-малко спрямо Бизнес програмата и намаление с 66 хил. евро в сравнение с 2025 г.

Други приходи - за деветте месеца на 2026 г. са отчетени други приходи в размер на 2 010 хил. евро, което представлява намаление с 2 103 хил. евро спрямо Бизнес програмата и с 3 262 хил. евро спрямо съпоставимия период на 2025 г.

Спрямо предходната година най-съществено е намалението на приходите от отписани задължения по финансов лизинг – с 2 853 хил. евро, следвано от приходите от застрахователни събития – със 148 хил. евро, и приходите от глоби и неустойки от външни организации – с 60 хил. евро. Увеличение се отчита при приходите от извършени ремонтни услуги в депата за подвижен железопътен състав – с 62 хил. евро.

Спрямо Бизнес програмата неизпълнението се дължи основно на по-ниските приходи от застрахователни събития – с 1 462 хил. евро, от общежития и резервни стаи – с 260 хил. евро, както и от глоби и неустойки от външни организации – със 108 хил. евро. Не са реализирани и част от планираните приходи от терминално обслужване, възнаграждения по договор с Фериботен комплекс Варна и поддръжка на товарни вагони.

Компенсациите по договора за задължителни обществени услуги - към 30.09.2026 г. са в размер на 90 128 хил. евро, което представлява увеличение с 2 863 хил. евро спрямо съпоставимия период на 2025 г. и с 185 хил. евро спрямо заложеното в Бизнес програмата.

Увеличението се дължи на допълнително предоставени от Министерския съвет финансови средства за небюджетни организации, получаващи субсидии от държавния бюджет, в рамките на втория удължителен закон за бюджета, предназначени за компенсиране на инфлационния натиск и увеличението на трудовите възнаграждения.

Приходите от финансирания за компенсация на разходи - през 9-те месеца на 2026 г. Групата отчита 440 хил. евро приходи от получени финансирания за компенсация на разходи. Спрямо консолидираната бизнес програма неизпълнението е с 257 хил. евро и с 1 979 хил. евро по – малко в сравнени с предходната година. Дължи се на:

1) Спрямо Бизнес програма се отчита неизпълнение с 696 хил. евро на планираните финансирания от Министерството на туризма за покриване на извършените разходи по издръжка на настанените украински граждани в почивните бази на Групата по Програма за хуманитарна подкрепа и интеграция на разселени лица от Украйна с предоставена временна закрила в Р.България. Спрямо 9-те месеца на 2025 г. се отчита намаление от 60 хил. евро.
2) Към 30.09.2026 г. няма планирани компенсации за ел. енергия, а получените са в размер на 439 хил. евро. Спрямо 9-те месеца на 2025 г. се отчита намаление с 1 919 хил. евро.

Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ са в размер на 16 683 хил. евро, с 419 хил. евро повече от отчетените през 2025 г и с 420 хил. евро по-малко спрямо разчетените в консолидираната бизнес програма.

Приходи от продажба на ДМА и КМА – реализирани са приходи в общ размер на 946 хил. евро, в т.ч. от продажба на нетекущи активи – 467 хил. евро, от продажба на материали, резервни части и скрап – 479 хил. евро.

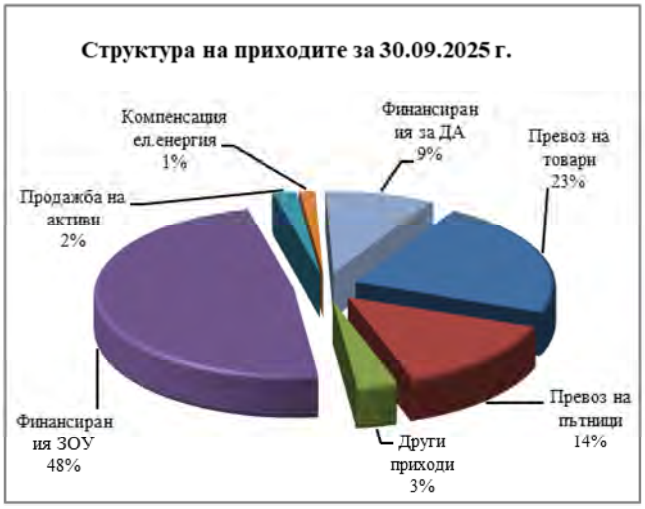
Спрямо отчета за 2025 г. приходите от продажба на неоперативни активи намаляват нетно с 2 486 хил. евро, дължащо се на:

- намаление на приходите от продажба на имоти и други нетекущи активи с 934 хил. евро по-малко;
- намаление на приходите от продажба на подвижен жп състав с 1 311 хил. евро по-малко;
- намаление на приходите от продажба на материали, резервни части и скрап с 241 хил. евро по-малко;

Спрямо бюджета се отчита неизпълнение на планираните брутни приходи от продажбата на неоперативни активи с 9 276 хил. евро, основно от нереализирани планирани приходи от продажба на подвижен железопътен състав за 6 532 хил. евро, сгради, терени за 2 479 хил. евро и по-мальк размер на продадени материали, резервни части и скрап за 265 хил. евро .

Структура на приходите за 9-те месеца на 2026 г. и 2025 г.:





IV. Разходи

Консолидираните разходи по отчет към 30.09.2026 г. отбелязват увеличение със 119 хил. евро в сравнение с 2025 г., а спрямо заложените в Бизнес програмата намаление с 4 400 хил. евро. В следващата таблица са посочени всички разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група:

Разходи Група "Холдинг БДЖ" ЕАД в хил. евро	Отчет 30.09.2026	Бизнес Програма 30.09.2026	Отчет 30.09.2025	Отчет 2026/2025 + / -	Отчет 2026/ БП 2026 + / -	Отн. Дял 2026 г. %
Разходи за материали	**43 634**	**52 595**	**44 421**	**-787**	**-8 961**	**20.61%**
материали	*4 606*	*8 063*	*8 153*	*-3 547*	*-3 457*	*2.18%*
вода	*239*	*244*	*232*	*7*	*-5*	*0.11%*
горива	*6 670*	*6 349*	*5 427*	*1 243*	*321*	*3.15%*
ел. енергия	*31 912*	*37 441*	*30 403*	*1 509*	*-5 529*	*15.07%*
топлоенергия	*207*	*498*	*206*	*1*	*-291*	*0.10%*
Външни услуги	**35 223**	**35 286**	**34 614**	**609**	**-63**	**16.63%**
услуги	*6 246*	*5 695*	*6 122*	*124*	*551*	*2.95%*
имуществени и други застраховки	*4 903*	*4 817*	*3 555*	*1 348*	*86*	*2.32%*
инфраструктурни такси	*12 243*	*14 412*	*15 051*	*-2 808*	*-2 169*	*5.78%*
други услуги от НК "ЖИ"	*2 392*	*1 859*	*1 707*	*685*	*533*	*1.13%*
техн. обслужване и текущ ремонт	*8 858*	*7 951*	*7 593*	*1 265*	*907*	*4.18%*
наем подвижен състав	*130*	*155*	*180*	*-50*	*-25*	*0.06%*
такса битови отпадъци	*451*	*397*	*406*	*45*	*54*	*0.21%*
Персонал	**106 180**	**107 765**	**107 149**	**-969**	**-1 585**	**50.14%**
заплати	*80 777*	*82 066*	*81 268*	*-491*	*-1 289*	*38.15%*
социални осигуровки и надбавки	*25 403*	*25 699*	*25 881*	*-478*	*-296*	*12.00%*
Други разходи	**6 449**	**6 030**	**6 427**	**22**	**419**	**3.05%**
глоби, неустойки и лихви просрочени плащания	*1 515*	*889*	*504*	*1 011*	*626*	*0.72%*
обезценка на активи	*-28*	*0*	*-28*	*0*	*-28*	*-0.01%*
бракуване на активи	*522*	*196*	*1 143*	*-621*	*326*	*0.25%*
други разходи	*4 375*	*4 881*	*4 745*	*-370*	*-506*	*2.07%*
себестойност на продадените стоки	*65*	*64*	*63*	*2*	*1*	*0.03%*
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	**72**	**-324**	**-807**	**879**	**396**	**0.03%**
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	**-5 999**	**-11 394**	**-6 364**	**365**	**5 395**	**-2.83%**
Себестойност на продадените стоки и активи	**124**	**3 680**	**852**	**-728**	**-3 556**	**0.06%**
Амортизации	**25 884**	**25 813**	**25 653**	**231**	**71**	**12.22%**
Финансови разходи	**270**	**234**	**193**	**77**	**36**	**0.13%**
Данъци	**74**	**0**	**0**	**74**	**74**	**0.03%**
Общо разходи	**211 763**	**219 686**	**212 138**	**-227**	**-7 775**	**100.00%**

Персонал

Най-голям относителен дял в разходите по икономически елементи имат разходите за персонал – 50%. Спрямо 2025 г. се отчита намаление от 969 хил. евро, а спрямо планираните намаление с 1 585 хил. евро.

Разходите за възнаграждения - за деветте месеца на 2026 г. намаляват с 491 хил. евро, или с 0,60%, спрямо съпоставимия период на 2025 г., при намаление на числеността на персонала с 481 души.

С изключение на персонала, зает в товарната дейност, считано от 01.01.2026 г. възнагражденията са увеличени с фиксирана сума от 51,13 евро на служител, а от 01.08.2026 г. – с 12,63%, в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната, определено с ПМС № 243 от 13.11.2025 г., и съгласно договореното в Колективните трудови договори (КТД).

Спрямо заложеното в Консолидираната бизнес програма за 2026 г. се отчита икономия в размер на 1 289 хил. евро, дължаща се основно на по-късното въвеждане на индексацията на възнагражденията на персонала с 12,63% – считано от 01.08.2026 г., вместо от 01.07.2026 г., както е предвидено в програмата.

Разходите за социални осигуровки и надбавки за 2026 г. намаляват с 478 хил. евро спрямо 2025 г. в резултат на намаляване на средствата за възнаграждения. Спрямо бюджета намаляват с 296 хил. евро.

Показатели	мярка	Отчет 30.09.2026	БП 30.09.2026	Отчет 30.09.2025	Отчет 2026/ БП 2026		Отчет 2026/ Отчет 2025	
					+-	%	+-	%
Възнаграждения на персонала	хил. евро	80 663	81 832	81 162	-1 169	-1.43%	-499	-1%
Възнаграждения на Съвет на директорите	хил. евро	114	234	106	-120	-51.28%	8	8%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	6 532	6 542	7 013	-10	-0.15%	-481	-7%
Средна месечна работна заплата	евро	1 372	1 390	1 286	-18	-1.28%	86	7%
социални осигуровки и надбавки	хил. евро	25 403	25 699	25 881	-296	-1.15%	-478	-2%
% на социалните разходи	%	31.5%	31.4%	31.9%	0.1%		-0.4%	-1.2%

Средносписъчният брой на персонала към 30.09.2026 г. е 6 532 броя, при 7 013 броя за същия период на миналата година или с 481 броя по - малко, а спрямо бизнес програмата – има намаление с 10 бр.

Материали – Разходите за материали са 21% от общите разходи и размерът им намалява спрямо 2025 г. със 787 хил. евро, спрямо бизнес програмата намаляват с 8 961 хил. евро.

Разходите за горива са в размер на 6 670 хил. евро, което представлява 3,15% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата нарастват с 321 хил. евро. Спрямо предходната година също се отчита увеличение с 1 243 хил. евро. Основен фактор за увеличаването на разходите спрямо 2025 г. и бизнес програмата е отчетено увеличение в единичната цена на горивото през периода и увеличен обем работа с дизелова тяга при пътнически превози и маневра при товарните превози.

Разходи за електроенергия и топлоенергия - отчетените разходи за ел.енергия и топлоенергия през 2026 г. са в размер на 32 119 хил. евро, което представлява 15,17% от разходите по икономически елементи. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление с 5 820 хил. евро, което се дължи на неизпълнение на заложените обеми при пътнически превози и намаление на единичната цена на ел. енергията спрямо бюджетираната. Спрямо предходната отчетна година се отчита увеличение с 1 510 хил. евро, дължащо се на отчетено увеличение на цена на енергийните ресурси през периода при увеличен обем извършена работа.

Други материали (извън консумативи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) по отчет са 4 606 хил. евро, с 3 547 хил. евро по-малко спрямо предходна година и с 3 457 хил. евро по-малко от планираните по бизнес програма 2026 г. Причина за това са:

- реализирани по-малко разходи за материали, включително материали за ремонт с 3 485 хил. евро спрямо 2025 г. и 3 486 хил. лв. в сравнение с Бизнес програма 2026 г.
- доставка на готова храна и напитки – отчетени са разходи за доставка на готова храна и напитки в размер на 365 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 29 хил. евро повече от планираните и с 62 хил. евро по-малко спрямо предходната година.

Външни услуги – през 9-те месеца на 2026 г. са отчетени 35 223 хил. евро, което представлява 16,63% от консолидираните разходи за дейността. Спрямо 2025 г. се отчита увеличение в размер на 609 хил. евро, което се дължи най – вече на увеличение на разходи за техническо обслужване и текущ ремонт – 1 265 хил. евро, имуществени застраховки – 1 348 хил. евро и други услуги от НК "ЖИ" – 685 хил. евро . Намаление

бележат разходите за инфраструктурните такси – 2 808 хил. евро, охрана от външни организации с 44 хил. евро, юридическо обслужване с 53 хил. евро намаление.

Спрямо Бизнес програмата разходите за външни услуги бележат намаление от 63 хил. евро дължащо се основно на намаление на разходите за инфраструктурните такси с 2 169 хил. евро и наем на подвижен жп състав с 25 хил. евро. Увеличение отбелязват техническо обслужване и текущ ремонт с 907 хил. евро., други услуги от НК "ЖИ" – 533 хил. евро, разходи за охрана от външни организации – 377 хил. евро, застрахователни услуги с 86 хил. евро и такса битови отпадъци с 54 хил. евро.

Други разходи – представляват 3,05% от общите разходи. Към 30.09.2026 г. възлизат на 6 449 хил. евро и отбелязват увеличение спрямо 2025 г. с 22 хил. евро. Спрямо планираните също се отчита увеличение с 419 хил. евро. В този икономически елемент са отчетени:

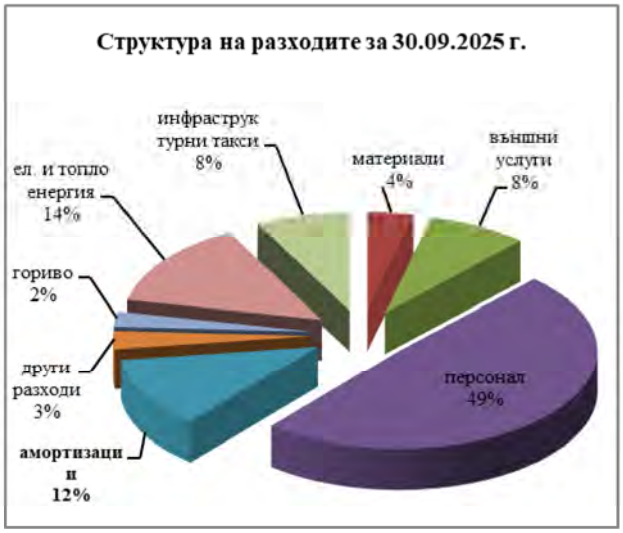
- разходи за глоби и неустойки и лихви за просрочени плащания – отчетени 1 515 хил. евро или увеличение с 1 011 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за ликвидация на активи чрез бракуване – отчетени са разходи в размер на 522 хил. евро или намаление с 621 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за специално, работно и униформено облекло – в размер на 416 хил. евро, намалени със 198 хил. евро спрямо съответния период на 2025 г.;
- разходи за алтернативи данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) – отчетени са 452 хил. евро или увеличени спрямо 2025 г. с 28 хил. евро, основно от разходи за 50% наем на имоти;
- километрични възнаграждения – в размер на 2 741 хил. евро или намалени с 42 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за командировки в страната и чужбина – в размер на 267 хил. евро, намалени с 2 хил. евро спрямо 2025 г.;
- загубени съдебни дела – отчетени разходи са 23 хил. евро, намалени със 191 хил. евро спрямо 2025 г.

Спрямо планираните при други разходи се отчита увеличение с 419 хил. евро, в резултат на отчетените в по-голям размер разходи за глоби, неустойки, лихви и просрочени плащания към външни организации с 626 хил. евро и разходи за бракуване на активи със 326 хил. евро повече спрямо планираните за 2026 г. Намаление спрямо планираните други разходи се наблюдава при специално, униформено и работно облекло с 229 хил. евро, разходи за охрана на труда с 83 хил. евро и др.

Амортизации – по отчет за 9-те месеца на 2026 г. са в размер на 25 884 хил. евро, което е 12,22% от разходите по икономически елементи. Увеличават се спрямо същия период на 2025 г. с 231 хил. евро, основната причина са реализирани в по-голям размер капитализирани инвестиционни разходи. Спрямо Бизнес програмата отчетените амортизации са със 71 хил. евро повече.

Относителния дял на разходите по икономически елементи за 9-те месеца на 2026 г. и 2025 г. са:





V. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към **30.09.2026 г.** показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – СЕПТЕМВРИ				
	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	изменение	
в хил. евро	30.09.2026	30.09.2026	31.12.2025	1/2 (%)	1/3 (%)
	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	**368 959**	**385 386**	**365 243**	**-4.26%**	**1.02%**
Текущи активи, в т.ч.:	**76 640**	**55 140**	**62 194**	**38.99%**	**23.23%**
Материални запаси	24 544	24 069	24 682	1.97%	-0.56%
Краткосрочни вземания	22 499	23 487	22 581	-4.21%	-0.36%
Краткосрочни финансови активи	972	961	972	1.12%	0.00%
Парични средства	28 625	6 623	13 958	332.23%	105.08%
Активи държани за продажба	**4 144**	**7 076**	**4 562**	**-41.43%**	**-9.17%**
Текущи пасиви, в т.ч.:	**129 776**	**123 258**	**114 968**	**5.29%**	**12.88%**
Краткосрочни заеми	140	9	481	1433.57%	-70.90%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	**-53 136**	**-68 118**	**-52 774**	**21.99%**	**-0.69%**
Зает капитал (актива- текущи пасиви)	**319 967**	**324 344**	**317 031**	**-1.35%**	**0.93%**
Нетекущи пасиви	**234 555**	**248 376**	**201 031**	**-5.56%**	**16.68%**
Чиста стойност на активите	**85 412**	**75 969**	**116 000**	**12.43%**	**-26.37%**
Печалба (загуба)	**-30 595**	**-26 726**	**-43 092**	**-14.47%**	**29.00%**
Финансов резултат от минали години	-284 889	-289 299	-241 937	-1.52%	17.75%
Резерви	273 697	264 722	273 757	3.39%	-0.02%
Основен капитал	127 199	127 272	127 272	-0.06%	-0.06%
Собствен капитал	**85 412**	**75 969**	**116 000**	**12.43%**	**-26.37%**

Нетекущите активи на консолидирана база към 30.09.2026 г. са 368 959 хил. евро и са увеличени с 3 716 хил. евро спрямо края на 2025 година.

Текущите активи се увеличават с 14 446 хил. евро в сравнение с предходната година, основно в резултат на увеличение на паричните средства с 14 667 хил. евро. Намаление от 220 хил. евро бележат краткосрочните вземания и материалните запаси.

Собствен капитал – намалява с 30 588 хил. евро спрямо 2025 г., дължащо се на реализираната загуба през 9 месечния период на 2026 г.

Нетен оборотен капитал е с отрицателна стойност по отчет за 2026 г. и е в размер на 53 136 хил. евро. В сравнение с 2025 година отрицателната му стойност нараства с 362 хил. евро.

Консолидирани вземания

Текущи вземания (в хил. евро)	Отчет към 30.09.2026г.	План към 30.09.2026г.	Отчет към 31.12.2025 г.	Изменение 2026 / 2025г.	Изменение Отчет 2026 / План 2026г.
Търговски вземания	6 584	6 730	6 416	168	-146
Вземания от свързани лица	4 643	2 113	2 769	1 874	2 530
Други вземания:	11 272	14 644	13 397	-2 125	-3 372
Предоставени аванси	6 293	7 106	7 354	-1 061	-813
Съдебни и присъдени вземания	1 460	1 319	1 247	213	141
Други краткосрочни вземания	2 545	4 719	3 149	-604	-2 174
Данъчни вземания	974	1 500	1 648	-674	-526
ОБЩО:	**22 499**	**23 487**	**22 582**	**-83**	**-988**

Балансовата стойност на вземанията към 30.09.2026 г. е в общ размер 22 499 хил. евро, в т,ч: търговски вземания, вземания от свързани лица и други вземания. Към 31.12.2025 г. балансовата им стойност е 22 582 хил. евро, т.е. отчита се намаление с 83 хил. евро. Търговските вземания и вземанията от свързани лица нарастват с 2 042 хил. евро спрямо 2025 г., като по – съществено изменение се наблюдава при:

№	Клиент (в хил. евро)	към 30.09.2026 г.	към 31.12.2025 г.	изменение
1	Чужди жп администрации	17 872	17 927	-55
2	ДП НК "ЖИ"	4 383	2 132	2 251
3	Лукойл България ЕООД	988	578	410
4	Аурубис България АД	797	266	531
5	СКМ ГРУП	778	1 305	-527
6	Стомана индъстри АД	303	363	-60
7	Дискордия АД	125	166	-41
8	Булмаркет Рейл Карго ЕООД	96	165	-69
9	Каолин ЕАД	81	222	-141
10	Порт рейл ЕООД	67	168	-101
11	ТТЛ ЕООД	39	374	-335
12	Рейл Карго лоджистик България ЕООД	14	123	-109
13	Инса ойл ООД	10	114	-104
14	Други	4 964	4 574	390
15	Обезценка	-19 290	-19 291	1
Общо:		**11 227**	**9 185**	**2 042**

Консолидирани задължения

Структурата на консолидираните задължения е показана в следващата таблица:

Задължения (в хил. евро)	Отчет 30.09.2026	План 30.09.2026	Отчет 31.12.2025	Изменение отчет 2026/2025	Изменение отчет/план 2026
Нетекущи задължения:	**33 303**	**31 345**	**32 143**	**1 160**	**1 958**
Дългосрочни задължения към свързани лица	26 401	26 091	26 401	0	310
Дългосрочни пенсионни и други задължения към персонала	6 902	5 254	5 742	1 160	1 648
Текущи задължения:	**123 864**	**118 828**	**98 887**	**24 977**	**5 036**
Провизии	2 153	1 331	2 160	-7	822
Търговски задължения	22 823	62 044	20 847	1 976	-39 221
Краткосрочни задължения към свързани лица	68 674	25 808	48 381	20 293	42 866
Краткосрочни пенсионни и други задължения към персонала	20 317	22 238	18 830	1 487	-1 921
Други задължения	9 897	7 408	8 668	1 229	2 489
Общо текущи и нетекущи задължения	**157 167**	**150 173**	**131 030**	**26 137**	**6 994**

Консолидираните задължения на „Холдинг БДЖ" ЕАД към 30.09.2026 г. възлизат на 157 167 хил. евро, отбелязват увеличение спрямо предходна година с 26 137 хил. евро.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на Групата, които са част от подписани споразумения за разсрочено плащане, които към 30.09.2026 г. се изпълняват от Групата, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ са в размер на 26 401 хил. евро, а краткосрочните в размер на 47 946 хил. евро, които бележат увеличение спрямо 2025 г. с 20 180 хил. евро.

Спрямо 2025 г. търговските задължения нарастват с 1 976 хил. евро, задълженията към свързани лица се увеличават с 20 293 хил. евро. Увеличение бележат също другите задължения с 1 229 хил. евро и пенсионните и другите задължения към персонала с 2 647 хил. евро.

Задълженията към Свързани лица включва и формиран дълг към Министерството на транспорта и съобщенията във връзка с отпусната с РМС №306/16.12.2025 г. безлихвена, възмездна финансова помощ в размер на 20 452 хил. евро за покриване на оперативни разходи.

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

№	Доставчици и свързани предприятия (в хил. евро)	Отчет 30.09.2026	Отчет 31.12.2025	Изменение
1	ДП НК ЖИ	47 946	27 766	20 180
2	МТС	20 452	20 452	0
3	Алстом Транспорт С.А. клон България	6 632	3 767	2 865
4	НЕК ЕАД	3 374	2 754	620
5	ДЗЗД СИМЕНС ТРОН	1 203	5 483	-4 280
6	Чужди жп. администрации	1 746	1 612	134
7	Трафик СОТ ООД	2 078	2 494	-416
8	Коловаг АД	233	480	-247
9	Бент ойл АД	1 078	601	477
10	РВП София ЕООД	1	1	0
11	ИНСА ОЙЛ ООД	0		0
12	Други	6 755	3 819	2 936
	Общо:	**91 498**	**69 229**	**22 269**

Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ” ЕАД Група към 30.09.2026 г. към финансови институции е показана в следващата таблица:

Задължения	към 30.09.2026г.			към 31.12.2025г.			Изменение 2026/2025г.
(в хил. евро)	Просрочени	Текущи	Общо	Просрочени	Текущи	Общо	
Българска банка за развитие АД	**0**	**280**	**280**	**0**	**621**	**621**	**-341**
Главница		*280*	*280*	*0*	*621*	*621*	*-341*
	0	**280**	**280**	**0**	**621**	**621**	**-341**

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

инж. Кънчо Христов
Изпълнителен директор

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	162	207
Имоти, машини и съоръжения	7	363 350	359 603
Дългосрочни финансови активи		1 447	1 447
Отсрочени данъчни активи		4 000	3 986
Нетекущи активи		**368 959**	**365 243**
Текущи активи			
Материални запаси		24 544	24 682
Краткосрочни финансови активи		972	972
Търговски вземания		6 584	6 416
Вземания от свързани лица	12	4 643	2 769
Други вземания		11 272	13 397
Пари и парични еквиваленти		28 625	13 958
Текущи активи		**76 640**	**62 194**
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	8	4 145	4 562
Общо активи		**449 744**	**431 999**

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	127 199	127 272
Преоценъчен резерв	9.2	201 852	201 912
Други резерви	9.2	71 845	71 845
Натрупана загуба		(315 484)	(285 029)
Общо собствен капитал		**85 412**	**116 000**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		6 902	5 742
Дългосрочни заеми		140	140
Задължения по финансов лизинг		12 080	-
Задължения към свързани лица	12	26 401	26 401
Финансиране		178 505	158 145
Отсрочени данъчни пасиви		10 527	10 602
Нетекущи пасиви		**234 555**	**201 030**
Текущи пасиви			
Провизии		2 153	2 160
Пенсионни и други задължения към персонала		20 317	18 830
Краткосрочни заеми		140	481
Задължения по финансов лизинг		-	-
Финансиране		5 772	15 601
Търговски задължения		22 823	20 847
Краткосрочни задължения към свързани лица	12	68 675	48 382
Други задължения		9 897	8 668
Текущи пасиви		**129 777**	**114 969**
Общо пасиви		**364 332**	**315 999**
Общо собствен капитал и пасиви		**449 744**	**431 999**

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

Съставил: _____
/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор: _____
/Кънчо Христов/

Дата: 27 октомври 2026 г.

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

	Пояснение	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Приходи от продажби		73 410	72 819
Приходи от финансиране		107 251	105 948
Разходи за материали		(43 634)	(44 421)
Разходи за външни услуги		(35 223)	(34 614)
Разходи за персонала		(106 180)	(107 149)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи		(25 884)	(25 653)
Себестойност на продадените стоки и други тскущи активи		(119)	(210)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(72)	807
Печалба от продажба на нетекущи активи	10	397	2 007
Придобиване на нетекущи активи по стопански начин		5 999	6 364
Други разходи, нетно		(6 384)	(6 364)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		**(30 439)**	**(30 466)**
Финансови разходи		(270)	(193)
Финансови приходи		40	42
Печалба /(Загуба) преди данъци		**(30 669)**	**(30 617)**
(Разходи)/Приходи от данък върху дохода		74	-
Печалба /(Загуба) за периода		**(30 595)**	**(30 617)**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		**(30 595)**	**(30 617)**

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: _____
/Кънчо Христов/

Дата: 27 октомври 2026 г.

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

Всички суми са представени в ‘000евро	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2026 г.	**127 272**	**201 912**	**71 499**	**346**	**(285 029)**	**116 000**
Корекции от грешки от предходни периоди	-	-	-	-		
Коригирано салдо към 1 януари 2026 г.	**127 272**	**201 912**	**71 499**	**346**	**(285 029)**	**116 000**
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(30 595)	(30 595)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Преоценка за задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**(30 595)**	**(30 595)**
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	(60)	-	-	67	7
Курсова разлика от превалутиране от лева в еверо	(73)	-	-	-	73	-
Салдо към края за периода	**127 199**	**201 852**	**71 499**	**346**	**(315 484)**	**85 412**

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

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

Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от 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: _____
/Кънчо Христов/

Дата: 27 октомври 2026 г.

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

	Пояснение	30 септември 2026 '000 евро	30 септември 2025 '000 евро
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		83 027	86 573
Постъпления от финансиране	11.3	90 224	86 966
Плащания към доставчици		(62 803)	(76 217)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(105 394)	(105 227)
Плащания за данък върху дохода		-	-
Възстановен данък добавена стойност		6 845	12 045
Други парични потоци от основна дейност		(4 515)	(2 341)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**7 384**	**1 799**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(32 167)	(34 845)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		436	2 827
Постъпления от финансиране	11.3	27 395	36 102
Възстановен неусвоено финансиране		-	-
Получени дивиденти		39	35
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(4 297)**	**4 119**
Финансова дейност			
Получени заеми		12 600	-
Плащания по получени заеми		(201)	(827)
Плащания по финансов лизинг		(520)	-
Плащания на лихви, такси и комисионни по заеми		(299)	(53)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**11 580**	**(860)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**14 667**	**5 058**
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		13 958	10 513
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		-	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на периода		**28 625**	**15 570**

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: _____
/Кънчо Христов/

Дата: 27 октомври 2026 г.

Пояснения към междинен съкратен консолидиран финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

Основната дейност на предприятието майка „Холдинг БДЖ” ЕАД се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензни 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 30.09.2026 г. Съветът на директорите на Групата е в състав: членове – Кънчо Христов, Кристиан Ваклинов и Иван Личев. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Кънчо Христов.

Средносписъчният брой на персонала за трето тримесечие на 2026 г. е 6 532 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2026 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане”. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2025 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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

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

Междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие и като са взети предвид наличната информация за предвидимото бъдеще както и възможните ефекти от продължаващото въздействие на военния конфликт в Украйна и в Близкия изток. Групата отчита загуба след данъци за периода в размер на 30 595 хил. евро, натрупаната загуба към 30 септември 2026 г. е в размер на 315 484 хил. евро. За периода текущите пасиви надвишават текущите активи с 47 365 хил. евро (за 2025 г.: 37 537 хил. евро), без да се взимат предвид активите държани за продажба и текущата част на получено финансиране.

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

На 02.09.2025 г. между „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и Министерство на транспорта и съобщенията е подписан анекс към Договора за извършване на обществена превозна услуга, с който действието му удължава до 12.12.2026 г.

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

С приетият Закон за държавен бюджет на Република България за 2026 г. за изпълнение на обществените превозни услуги за Групата са одобрени средства както следва: компенсация (субсидия): 110 692 хил. евро и капиталов трансфер: 41 651 хил. евро. Същите са под нивата на необходимите ресурси за обезпечаване на одобрената транспортна схема за 2026 г. в резултат на което към датата на издаване на консолидирания отчет Групата отчита недостиг на средства и необходимост от допълнително субсидиране на оперативните разходи.

Независимо от натрупаните загуби и съществените рискове, свързани с финансовото обезпечаване на Групата, Ръководството е извършило оценка на способността й да продължи да функционира като действащо предприятие. Въз основа на изготвените прогнози за бъдещото развитие на Групата Ръководството счита, че тя ще може да запази финансовата си устойчивост и да продължи дейността си, като за целта се предвижда предприемането на следните мерки:

- продажба на дялови участия в предприятия, различни от дъщерните дружества;
- продажба на неоперативни активи;
- оптимизиране на разходите, управлението на материалните запаси и останалите елементи на оборотния капитал.

Очаква се изпълнението на посочените мерки да допринесе за подобряване на ликвидната позиция и управлението на оборотния капитал на Групата.

Към 30 септември 2026 г. Ръководството счита, че не съществува съществена несигурност, която да поражда значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Валидността на предположението за действащо предприятие в бъдеще зависи и от бъдещите решения на собственика на капитала.

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

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

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

- **Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;**
- **Промени в класификацията и оценката на финансови инструменти – Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – дата на влизане в сила: 1 януари 2026 г.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целта на МСФО 18 е да определи изисквания за представяне и оповестяване на информация във финансови отчети с общо предназначение (финансови отчети), за да се гарантира, че те предоставят подходяща информация, която вярно представя активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите на предприятието.
МСФО 18 се прилага за всички финансови отчети, които са изготвени и представени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Стандартите за признаване, измерване и оповестяване на специфични транзакции са разгледани в други стандарти и разяснения.
Това е новият стандарт за представяне и оповестяване във финансови отчети, който заменя IAS 1, с акцент върху актуализациите на отчета за печалбата или загубата. Ключовите нови концепции, въведени в МСФО 18, се отнасят до:

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

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

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

- няма публична отчетност; и

- има крайна или междинна компания майка, която изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за обществено ползване, които отговарят на счетоводните стандарти на МСФО.

- **Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.**

3.4 Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2025 г. Целите и политиките на Групата за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен консолидиран финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Значими събития и сделки през периода

На 11.10.2024 г. е издадена банкова гаранция № 00LG-L-007852 в размер на 445 хил. евро от „Първа Инвестиционна Банка” АД за обезпечаване на сключен договор за железопътен превоз на товари с „Лукойл България” ЕООД със срок на валидност до 30.01.2027 г. За обезпечаване на банковата гаранция е учредено парично обезпечение с прехвърляне правото на собственост в размер на 100% на издадената гаранция по сметка на банката издател съгласно чл. 2, ал.1 и ал.2 от Закона за договорите за финансово обезпечение /ЗДФО/.

На 27.02.2026 г. е издадена банкова гаранция № L/G01001761/25.02.2025г. в полза на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура” за обезпечаване изпълнението на договор за достъп и пренос на електрическа енергия през електроразпределителната мрежа на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура”. Гаранцията е в размер на 577 хил. евро и валидност до 28.02.2027 г. За обезпечаване на Банковата гаранция е учреден залог върху всяка част от всички бъдещи условни вземания от клиенти на обща стойност във всеки един момент в размер на 125% от размера на гаранцията.

Част от търговските вземания на Групата служат за обезпечаване на издадена банкова гаранция в размер на 767 хил. евро в полза на Агенция „Митници” за стоките и товарите под митнически контрол, за които „БДЖ-Товарни превози” ЕООД е превозвач. Съгласно Договор за издаване на банкова гаранция от 27.07.2017 година е учреден залог върху потвърдени, непросрочени и приемливи вземания от клиенти на дружеството, чиито размер да покрива 125% от размера на гаранцията, съгласно Договор за залог върху вземания от 27.07.2017 година. Залогът е вписан в Централния регистър на особените залози с рег.№20170808011751/08.08.2017 г.

На 16.08.2018 г. с разпореждане на № 2018081601957 е извършено допълнително вписване, по силата на което е направена допълнителна индивидуализация на заложеното имущество – вземания на Групата („БДЖ-Товарни превози” ЕООД) по договори с клиенти. В резултат

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

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

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

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

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

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

Сключен договор № 03-43-24/18.03.2026 г. с ДБ Фернферкер АГ за закупуване на 91 употребяван релсов подвижен състав за междурелсие 1435 мм, използвани в конвенционалната железопътна система на ЕС, за нуждите на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД с три обособени позиции, чрез участие в търг за продажба организиран от „DB Regio AG“ на обща стойност 21 820 000.00 евро без ДДС. Сключването на договора е от съществено значение за осигуряване на необходимият ПЖПС, гарантиране на обществените превозни услуги и подобряване качеството и комфорта на предлаганата услуга на пътниците. Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет са доставени 54 броя пътнически вагона, като въведени в експлоатация са 33 броя от тях. С доставката и въвеждането в експлоатация се обезпечава необходимостта от минимален брой технически изправни пътнически вагони за покриване Графика за движение на влаковете и осигуряване на Плана за композиране на влаковете при спазване на нормативни изисквания за извършване на профилактика, почистване и екипиране на влаковите състави. Също така нараства удовлетвореността на клиентите ползващи услугите на Дружеството. Увеличава се коефициента на техническа надеждност на подвижния състав. Подобрява се комфорта и безопасността при пътуване.

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

10 години с 3 месечен гратисен период и договорена лихва в размер на 3 м. EURIBOR +0.45%.

През месец Август 2026 г. са предоставени 20 броя електрически маневрени влакове тип 18EV2 на Групата („БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД) за временно безвъзмездно ползване за извършване на обществени превозни услуги, съгласно споразумение № 03-43-126/13.08.2026 г. Мотрисните влакове са собственост на Министерство на транспорта и съобщенията, придобити съгласно договор № Д-30/04.09.2024 г. с изпълнител „ШКОДА ТРАНСПОРТЕЙШЪН“.

Съгласно споразумение № С-13/24.08.2026 г. на Групата („БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД) са предоставени за безвъзмездно ползване за извършване на обществени превозни услуги два броя електрически мотрисен влак тип BG-IR035 през месец Август 2026 г. и два броя през месец Септември 2026 г. Мотрисните влакове са собственост на Министерство на транспорта и съобщенията, придобити съгласно договор № Д-9/25.04.2025 г. с изпълнител КОНСОРЦИУМ БУЛЕМУ.

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

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

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

На 02 септември 2026 г. на основание протоколно решение на Министъра на транспорта и съобщенията като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са освободени Георги Велков, Борислав Арнаудов и Людмил Иванов и са назначени до провеждането на конкурсна процедура - Кънчо Христов, Иван Личев и Кристиан Ваклинов. От 02.09.2026 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Кънчо Христов.

Сключване на дългосрочен договор за обществени превозни услуги

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

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

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

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

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

По отношение на действащите договори за поддръжка и техническо обслужване на подвижния състав, придобит чрез капиталови трансфери, „Ивкони Експрес“ ЕАД ще встъпи в правата и задълженията на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за срока на тяхното действие. За обезпечаване на дейността на новия оператор е предвиден възмезден достъп до материалната база за ремонт, поддръжка и експлоатация, собственост на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД, разположена в съответните региони, както и прехвърляне на персонал, ангажиран с изпълнението на железопътните превозни услуги по обособените позиции за Северен и Южен регион, при условията и по реда на чл. 123 от Кодекса на труда. Списъкът на служителите подлежи на актуализация към 11 декември 2026 г.

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

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

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

Целта на тази мярка е да се облекчат небитовите потребители на електроенергия в България, като се намалят разходите им за електроенергия за периода от 01 юли 2025 г. до 30 юни 2026 г.

Към 30.09.2026 г. Групата е получила финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 440 хил. евро.

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.

През трето тримесечие на 2026 г. Групата продължава да осигурява със собствени средства издръжката на настанените лица (нощувка и изхранване), като дейността свързана с издръжка на настанените украинските граждани за текущия период отчита загуба в размер на 737 хил. евро (до 2025 г.: натрупана загуба – 2 727 хил. евро). За покриване на част от извършените разходи дружеството ежемесечно е кандидатствало за получаване на финансова помощ по действащите през периода на настаняване Програми за хуманитарно подпомагане и интеграция на разселени лица от Украйна, като в отчетената натрупана загуба до момента е отразено получено финансиране в общ размер на 2 140 хил. евро от очакван размер от 3 492 хил. евро.

Военния конфликт в Близкия изток.

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

Поради ескалиращото геополитическо напрежение от февруари 2026 г. насам се наблюдава съществено увеличение на пазарната волатилност, както и колебания в цените на енергията, петрола и природния газ. Очаква се нарастване на инфлационния натиск, нарушения на световните вериги за доставки и забавяне на икономическия растеж.

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

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

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

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

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

5. База за консолидация - инвестиции в дъщерни предприятия

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани междинните финансови отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 30 септември 2026 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика.

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

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

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

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие 30.09.2026 %	Участие 31.12.2025 %
"БДЖ - Пътнически превози" ЕООД	България	Железопътни превози на пътници, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%
"БДЖ - Товарни превози" ЕООД	България	Железопътни превози на товари, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%

6. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензи	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2026 г.	1 968	1 325	90	4	3 387
Новопридобити активи, закупени	-	16	-	-	16
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2026 г.	1 968	1 341	90	4	3 403
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2026 г.	(1 950)	(1 189)	(41)	-	(3 180)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(2)	(57)	(2)	-	(61)
Салдо към 30 септември 2026 г.	(1 952)	(1 246)	(43)	-	(3 241)
Балансова стойност към 30 септември 2026 г.	**16**	**95**	**47**	**4**	**162**

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

7. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2026 г.	55 233	13 979	20 252	347 527	1 831	14 785	453 607
Новопридобити активи	-	83	429	20 921	19	9 996	31 448
Отписани активи	(26)	-	-	(673)	-	(1 655)	(2 354)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
-Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	3	670	-	(673)	-
Салдо към 30 септември 2026 г.	55 207	14 062	20 684	368 445	1 850	22 453	482 701
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2026 г.	(15 651)	(10 736)	(18 497)	(45 074)	(1 433)	(2 613)	(94 004)
Отписани активи	1	-	-	475	-	-	476
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(276)	(274)	(296)	(24 905)	(72)	-	(25 823)
Салдо към 30 септември 2026 г.	(15 926)	(11 010)	(18 793)	(69 504)	(1 505)	(2 613)	(119 351)
Балансова стойност към 30 септември 2026 г.	**39 281**	**3 052**	**1 891**	**298 941**	**345**	**19 840**	**363 350**

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

В състава на групата Активи в процес на изграждане и аванси са включени изплатени аванси от Групата за ремонт на нетекущи (дълготрайни) активи в размер на 9 251 хил. евро (2025 г.: 5 882 хил. евро).

Групата има заложени имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения по получени заеми от „Българска Банка за развитие” АД, представляващи 12 броя локомотиви с балансова стойност 3 329 хил. евро.

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

8. Активи класифицирани като държани за продажба

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

Активи, класифицирани като държани за продажба	30.09.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
Имоти, машини и съоръжения	4 145	4 562
	4 145	**4 562**

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

Активи, класифицирани като държани за продажба	30.09.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
В началото на периода	**4 562**	**2 900**
Продадени активи през периода	-	(689)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	(417)	(217)
Класифицирани в държани за продажба	-	3 045
Трансфер към нетекущи активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	(477)
	4 145	**4 562**

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

	Брой	30.09.2026 '000 евро	Брой	31.12.2025 '000 евро
Товарни вагони	1 983	2 802	2 006	2 892
Локомотиви	56	1 170	56	1 170
Пътнически вагони	72	152	72	479
Контейнери	110	21	110	21
		4 145		**4 562**

9. Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

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

Към 30.09.2026 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

	30.09.2026 брой акции	31.12.2025 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	24 892 266	24 892 266
Общо акции, оторизирани за периода	**24 892 266**	**24 892 266**

	30.09.2025 ‘000 евро	31.12.2024 ‘000 евро
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	127 272	127 272
Курсова разлика от превалитиране от лева в евро	(73)	-
Общо акционерен капитал в края на периода	**127 199**	**127 272**

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

9.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 евро	Други резерви				
	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)	Общо други резерви	Преоценъ чен резерв
Салдо към 1 януари 2025 г.	**3 701**	**67 798**	**(38)**	**71 461**	**197 065**
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(4 533)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	427	427	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	10 422
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(43)	(43)	(1 042)
Салдо към 31 декември 2025 г.	**3 701**	**67 798**	**346**	**71 845**	**201 912**
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	60
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2026 г.	**3 701**	**67 798**	**346**	**71 845**	**201 852**

10. Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Приходи от продажба	467	2 712
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(70)	(705)
Печалба от продажба на нетекущи активи	**397**	**2 007**

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

	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар” АД	-	-
	-	**-**
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар” АД	-	1
	-	**1**

11.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура"	2 920	3 680
- продажба на стоки и услуги на ДП „Транспортно строителство и възстановяване”	-	3
- продажба на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	70	199
- покупка на стоки и услуги от „Пристанище Бургас” ЕАД	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Пристанище Варна” ЕАД	-	4
- продажба на стоки и услуги на ИА „Железопътна администрация“	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Български пощи“ ЕАД	3	3
	2 993	**3 889**
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура"	25 708	28 031

- покупка на стоки и услуги от ДП „Транспортно строителство и възстановяване”	87	-
- покупка на стоки и услуги „Пристанище Варна“ ЕАД	77	-
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	20	15
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура	-	17
- покупка на стоки и услуги от ИА „Железопътна администрация“	3	-
- покупка на услуги от Пристанищен комплекс Русе	1	1
	25 896	**28 064**

11.3 Сделки със собственика – Министерство на транспорта и съобщенията

	30.09.2026 ‘000 евро	**30.09.2025 ‘000 евро**
Получено финансиране в изпълнение на договор за ЗОУ:		
- Получено финансиране за текуща дейност	90 128	87 265
- Получено финансиране за ДА	32 598	36 102
Възстановено неусвоено финансиране за ДА	-	-
Продажба на услуги	582	-
Покупка на услуги	3	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:

	30.09.2026 ‘000 евро	**30.09.2025 ‘000 евро**
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	326	323
Разходи за социални осигуровки	13	17
Други разходи – командировки	6	7
Общо възнаграждения	**345**	**347**

Длъжността на Изпълнителен директор се изпълнява от Мартин Ангелов – до 02.04.2026 г. Георги Велков – от 02.04.2026 г. до 01.09.2026 г. и Кънчо Христов – от 02.09.2026 г. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Георги Велков – до 06.02.2026 г., Борислав Арнаудов – от 02.04.2026 г. до 01.09.2026 г. и Иван Личев – от 02.09.2026 г. и членове: Кирил Костадинов – до 15.04.2026 г., Людмил Иванов – до 01.09.2026 г., Мартин Ангелов – до 02.04.2026г., Георги Велков – от 02.04.2026 г. до 01.09.2026 г., Кънчо Христов – от 02.09.2026 г. и Кристиан Ваклинов – от 02.09.2026 г.

12 Разчети със свързани лица в края на периода

	30.09.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
Текущи вземания от:		
собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	267	591
	267	591
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	403	403
- обезценка	(403)	(403)
	-	-
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	4 383	2 132
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	1	1
- ДП "Пристанищна инфраструктура"	-	54
-ИА „Железопътна администрация“		
- Български пощи ЕАД	1	-
- Пристанище Варна ЕАД	-	-
- обезценка	(9)	(9)
	4 376	2 178
Общо вземания от свързани лица	**4 643**	**2 769**
Нетекущи задължения:		
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	26 401	26 401
	26 401	**26 401**
Текущи:		
Задължения към свързани лица:		
собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	20 452	20 538
	20 452	20 538
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	70	70
	70	70
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	47 946	27 766
- ДП „"Транспортно строителство и възстановяване"	105	-
- Пристанище Варна ЕАД	93	-
- Български пощи ЕАД	5	7
- ДП Пристанищна инфраструктура	4	1
	48 153	27 774
Общо текущи задължения към свързани лица	**68 675**	**48 382**
Общо задължения към свързани лица	**95 076**	**74 783**

13 Условни активи и условни пасиви

В нормалния ход на дейността за Групата възникват съдебни спорове и искове. Според ръководството, разходите, необходими за решаване на тези спорове и искове, 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:

Гражданско дело №330/2025 г. по описа на Софийски апелативен съд, 16-ти състав, във връзка с решение на СГС по гр. дело №9012/2022 г. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози” ЕООД. Предмет на иска е парична претенция по чл.49 вр. с чл. 45 от ЗЗД (непозволено увреждане) по главния иск и чл. 59 от ЗЗД (неоснователно обогатяване) по евентуалния, както и по чл. 86 от ЗЗД. Цената на главния иск е 561 хил. евро, като част от общата претенция в размер на 10 656 хил. евро. По делото е постановено решение № 4856/15.08.2024 г., с което са отхвърлени предявените исковете 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 исковете на „Първа инвестиционна банка“ АД. Решението на САС е обжалвано пред ВКС от ПИБ АД.

Търговско дело № 1715/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози” ЕООД. Предмет на иска е отказ за заплащане на дължимо застрахователно обезщетение по застрахователен договор. Правното основание на иска е чл. 429, ал. 1, т. 2, вр. чл. 432 от КЗ. Общата стойност на иска е 4 737 хил.евро. Ответник по делото е ЗК „Лев Инс” АД.

Търговско дело № 57/2023г. от окръжен съд Габрово, образувано с молба от 19.01.2024 г. на осн. чл. 629, ал. 4 и ал. 5 от Търговския закон (ТЗ) от страна на "БДЖ-Пътнически превози" ЕООД за налагане на обезпечителни мерки за сумата от 6 753 хил. евро. С Определение № 8/15.01.2024г. съда допусна предварителни обезпечени мерки чрез налагане на възбрана на недвижими имоти, собственост на „Вагонен завод - Интерком“ АД и издаде Обезпечителна заповед №1/16.01.2024г. Съгласно Обезпечителната заповед на 22.01.2024г. са вписани в СВ гр. Дряново възбраните върху недвижимите имоти.

Търговско дело № 2536/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози” ЕООД. Предмет на иска са вземания във връзка с неизпълнение по договор № 238 от 19.11.2019 г., с предмет извършване на подемен ремонт (ПР) на 7 /седем/ броя електрически локомотиви. Общата стойност на иска е в размер на 52 хил. евро. Ответник по делото е „РЕЛОК“ АД.

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

спорно. 36-00-48/06.02.25 заключение за извършена комплексна счетоводна и техническа експертиза по делото. На 07.04.2025г. връчено решение на адв. Дружество „Плочева Вълчев и съдружници“ и на 21.04.2025 подадена ВЖ в срок. Има предложение за извънсъдебно споразумение.

Гражданско дело № 6877/2026 г. на Районен съд Варна. Ищец Марийка Димитрова Томова. Общата стойност на иска е 100 хил. евро. Съдебния иск е заведен на основание чл. 200, ал. 1 от КТ за обезщетение за неимуществени вреди от трудова злополука.

Гражданско дело № 20241110133627 по описа на СРС. Ищец е г-н Пламен Иванов Войнов. Общата стойност на иска е 6 хил. евро. Съдебния иск е заведен на основание чл. 344, ал. 1 от КТ във връзка с чл.325, ал. 1, т.9 от КТ.

Гражданско дело № 20251110124213 по описа на СРС. Ищец по делото е Свилен Ивайлов Хумарски. Ответник по делото е "БДЖ-Товарни превози" ЕООД. Общата стойност на иска е 41 хил. евро. Съдебния иск е заведен на основание чл. 200, ал. 1 от КТ за обезщетение за неимуществени вреди от трудова злополука.

Гражданско дело № 20261110116915 по описа на СРС. Ищец по делото е Александър Цветанов. Ответник по делото е "БДЖ-Товарни превози" ЕООД. Общата стойност на иска е 120 хил. евро. Съдебния иск е заведен на основание чл. 200, ал. 1 ог КТ.

Нито един от гореспоменатите искове 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	**30.09.2026**	**31.12.2025**
	'000 евро	**'000 евро**
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	2 419	2 419
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	10 419	9 170
Вземания от свързани лица	3 119	1 261
Пари и парични еквиваленти	28 625	13 958
	42 163	24 389
	44 582	**26 808**

Финансови пасиви	**30.09.2026**	**31.12.2025**
	'000 евро	**'000 евро**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	280	621
Задължения по финансов лизинг	12 080	-

Търговски и други задължения (без аванси)	28 168	25 984
Задължения към свързани лица	95 072	74 779
	135 600	**101 384**

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

	Дългосрочни заеми '000 евро	Краткосрочни заеми '000 евро	Дългосрочни задължения по финансов лизинг '000 евро	Краткосрочни задължения по финансов лизинг '000 евро	Задължения към правителството (СД) '000 евро	Общо '000 евро
01 януари 2026	**140**	**481**	**-**	**-**	**20 452**	**21 073**
Парични потоци:						
Плащания	-	(360)	-	(660)	-	(1 020)
Постъпления	-	-	12 600	-	-	12 600
Непарични уреждания	-	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	19	-	140	-	159
Преквалифициране	-	-	(520)	520	-	-
30 септември 2026	**140**	**140**	**12 080**	**-**	**20 452**	**32 812**

	Дългосрочни заеми '000 евро	Краткосрочни заеми '000 евро	Дългосрочни задължения по финансов лизинг '000 евро	Краткосрочни задължения по финансов лизинг '000 евро	Задължения към правителството (СД) '000 евро	Общо '000 евро
01 януари 2025	**592**	**1 036**	**-**	**4 307**	**-**	**5 935**
Парични потоци:						
Плащания	-	(1 134)	-	-	-	(1 134)
Постъпления	20	-	-	-	20 452	20 472
Непарични уреждания	-	-	-	(4 307)	-	(4 307)
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	107	-	-	-	107
Преквалифициране	(472)	472	-	-	-	-
31 декември 2025	**140**	**481**	**-**	**-**	**20 452**	**21 073**

16 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да

осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

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

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:

	30.09.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	2 419	2 419
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Вземания от свързани лица	10 419	9 170
Търговски и други вземания (без аванси)	3 119	1 261
Пари и парични еквиваленти	28 625	13 958
	44 582	**26 808**

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

	30.09.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
Обезценка на 1 януари	**37 964**	**38 508**
Отписани несъбираеми вземания	-	(608)
Обезценка, отчетена през годината	-	284
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(28)	(220)
Обезценка към края на периода	**37 936**	**37 964**

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

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

16.2 Анализ на ликвидния риск

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

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

30 септември 2026 г.	**Текущи**		**Нетекущи**
	До 6 месеца	**До 1 година**	**над 1 година**
Заеми	140	-	140
Задължения по финансов лизинг	-	-	12 080
Търговски и други задължения	28 168	-	-
Задължения към свързани лица	68 579	92	26 401
	96 887	**92**	**38 621**

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

31 декември 2025 г.	**Текущи**		**Нетекущи**
	До 6 месеца	**До 1 година**	**над 1 година**
Заеми	481	-	140
Задължения по финансов лизинг	-	-	-
Търговски и други задължения	25 984	-	-
Задължения към свързани лица	48 286	92	26 401
	74 751	**92**	**26 541**

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.

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

30 септември 2026 г.

	Ниво 1 '000 евро	Ниво 2 '000 евро	Ниво 3 '000 евро	Общо '000 евро
- земи	-	-	36 967	**36 967**
- подвижен състав	-	-	298 807	**298 807**
- краткосрочни финансови активи	-	-	972	**972**

31 декември 2025 г.

	Ниво 1 '000 евро	Ниво 2 '000 евро	Ниво 3 '000 евро	Общо '000 евро
- земи	-	-	36 991	**36 991**
- подвижен състав	-	-	302 296	**302 296**
- краткосрочни финансови активи	-	-	972	**972**

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Земята и подвижния състав са преоценени последно към 31.12.2025 г.

18 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

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

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

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

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

	30.09.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
Собствен капитал	85 412	116 000
Коригиран собствен капитал	**85 412**	**116 000**
Общо пасиви	180 055	142 253
- Пари и парични еквиваленти	(28 625)	(13 958)
Нетен дълг	**151 430**	**128 295**
Съотношение на нетен дълг към капитал	**1:1.77**	**1:1.11**

19 Събития след края на отчетния период

По сключен договор с ДБ Фернферкер АГ за закупуване на 91 употребяван релсов подвижен състав за междурелсие 1435 мм с доставка на пет партиди през месец Октомври 2026 г. предстои да се доставят 20 броя пътнически вагона, представляващи четвърта партида, съгласно условията на договора.

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 2026 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ……2026 г.