

Консолидиран доклад за дейността  
Междинен съкратен консолидиран  
финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

31 март 2022 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

# Пояснения към междинен съкратен консолидиран финансов отчет

## 1. Предмет на дейност

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

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

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

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

Към 31.03.2022 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове – Петко, Петков, Кирил Григоров, Йордан Митев и председател – Даниела Везиева. Длъжността Изпълнителен директор, считано от 12.01.2022 г. се изпълнява от Йордан Митев.

Средносписъчният брой на персонала за първо тримесечие на 2022 г. е 7 478 души.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2022 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 2021 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Съкратения консолидиран финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2021 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинния консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на военния конфликт в Украйна, инфлацията и ръста на енергийните цени. Групата отчита загуба след данъци за периода в размер на 37 010 хил. лв.

Натрупаната загуба към 31 март 2022 г. е в размер на 421 647 хил. лв. За периода текущите активи надвишават текущите пасиви с 50 543 хил. лева (за 2021 г.: 26 541 хил. лв.), без да се взимат предвид активите държани за продажба и текущата част на получено финансиране. Просрочените задължения по финансов лизинг са в размер на 8 423 хил.лв., които продължават да бъдат обект на съдебен спор с „Първа инвестиционна банка“ АД.

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

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

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

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

Съгласно Приложение № 1 т.18 към чл. 1 на ПМС № 31/17.03.2022 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2022 г. и чл.25, ал.1, раздел II, т.1.2.1.1 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2022 г., разчетените средства по Бюджетна програма „Организация, управление на транспорта, осигуряване на безопасност, сигурност и екологосъобразност” като субсидии за превоз на пътници на територията на Република България с железопътен транспорт са в размер на 196 190 хил. лева.

Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 1 на ПМС № 31/17.03.2022 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2022 г. за компенсирание на намалените приходи от прилагането на цени на пътуване, предвидени в нормативните актове за определени категории пътници за пътувания с железопътен транспорт, са разчетени средства в размер до 13 000 хил. лева. Средствата за компенсирание стойността на безплатните и по намалени цени пътувания в страната с железопътен транспорт се предоставят на базата на извършените пътувания със съответните преференции.

Съгласно Приложение № 1 т.18 към чл. 1 на ПМС № 31/17.03.2022 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2022 г. разчетените средства по Бюджетна програма „Развитие и поддръжка на транспортната инфраструктура” и съгласно чл.25,ал.1,т. 2.2.2, като капиталов трансфер за доставка на нов подвижен състав и ремонт на съществуващия са в размер на 30 730 хил. лева. Съгласно чл.87, ал.1 от Закона за публичните финанси и чл.50, ал.2, №3 от Закона за държавния бюджет за 2022 г., през първото тримесечие на 2022г., на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД беше предоставен капиталов трансфер за нефинансово предприятие от централния бюджет в размер на 18 270 хил.лева.

Към 31 март 2022 г. Ръководството смята, че не е налице съществена несигурност по отношение на способността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие. Валидността на предположението за действащо предприятие в бъдеще зависи и от бъдещите решения на собственика на капитала.

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

#### **3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 г.**

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разсъждения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължени за прилагане от годишния период, започващи на 1 януари 2022 г., но няма съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата.

**Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС • МСФО 3 Бизнес комбинации – извършена е актуализация на препратките към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации, без да се променят по същество отчетните изисквания.**

- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменение на стандарта по отношение на „Приходи преди привеждането на актива в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация“. Забранява се приспадането от стойността на даден имот, машини и съоръжения на всякакви приходи от продажба на произведена продукция, преди привеждането на този актив в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятията признават приходите от продажбата на продукция и разходите за производството ѝ в печалбата или загубата.
- МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи – изменението касае промени в обременяващите договори. Разходите за изпълнение на договор се прецизират, като се уточнява, че „разходите за изпълнение на договор“ включват „разходите, които са пряко свързани с договора“. Разходите, които са пряко свързани с договор, могат да бъдат или допълнителни разходи за изпълнението на този договор, или разпределение на други разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договорите.

#### **Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС**

- МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане - Изменението позволява на дъщерно дружество, което прилага параграф Г16 (а) от МСФО 1, да оценява кумулативни разлики при прилагане за пръв път на МСФО, като използва стойностите, отчетени в консолидираните отчети от неговото предприятие майка, въз основа на датата на преминаване към МСФО на предприятието майка.
- МСФО 9 Финансови инструменти - Изменението изяснява кои такси включва предприятието, когато прилага теста „10%“ в параграф Б3.3.6 от МСФО 9 при оценка дали да отпише финансов пасив. Предприятието включва само такси, платени или получени между предприятието-кредитополучател, и заемодателя,

включително такси, платени или получени или от предприятието, или от заемотодателя, от името на другия.

- МСФО 16 Лизинг - Изменението на МСФО 16 премахва от илюстративните примери този пример за възстановяването от лизингодателя на подобрения на наети активи, за да се елиминира всяко потенциално объркване относно третирането на стимулите за лизинг, които могат да възникнат поради начина, по който стимулите за лизинг са илюстрирани в този пример.
- МСС 41 Земеделие - Изменението премахва изискването в параграф 22 от МСС 41 да се изключват данъчните парични потоци при измерване на справедливата стойност на биологичен актив, използвайки метода на настоящата стойност. Това изменение ще осигури съответствие с изискванията на МСФО 13.

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

Към датата на одобрение на този консолидиран 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 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на компанията - майка. 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.

Промените са свързани със следните стандарти:

#### **МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС**

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

#### **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет

месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;

- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

### **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

### **Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

### **Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС**

Предприятията трябва да прилагат измененията в стандарта за транзакциите, които възникват на или след началото на най-скорошния представен сравнителен период. Също така признава в началото на най-скорошния представен сравнителен период, отсрочени данъци за всички временни разлики свързани с лизингови договори и задължения за извеждане от експлоатация и признава кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, ако е приложимо) на съответната дата.

### **Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.**

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни

несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

Измененията ще помогнат на застрахователите да избегнат тези временни счетоводни несъответствия и следователно ще подобрят полезността на сравнителната информация за инвеститорите чрез възможността да представят сравнителна информация за финансовите активи.

### **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени.

### **3.3 Промени в приблизителните оценки**

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

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

При изготвянето на представения междинен съкратен консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в консолидирания годишен финансов отчет на Групата към 31 декември 2021 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на провизията за разходи за данъци върху дохода.

### **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 2021 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 12.01.2022 г. с протоколно решение на Министъра на транспорта и съобщенията са освободени от състава на Съвета на директорите на Дружеството Георги Друмев, Маргарита Петрова – Кариди и Светломир Николов, като са назначени за членове – Любомир Сяров, Йордан Митев и Петко Петков. От 12.01.2022 г. длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Йордан Митев.

С проколни решения на Министъра на транспорта и съобщенията от 25 и 26 януари 2022 г. в състава на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са назначени като членове Кирил Григоров и Симеон Евтимов. Отделно на 22.02.2022 г. от състава на Съвета на директорите са освободени като членове Любомир Сяров и Симеон Евтимов. На 15.03.2022 г. с решение на Министъра на транспорта и съобщенията е назначен за член на Съвета на директорите Даниела Везиева.

На 13.01.2022 г. е издадена банкова гаранция в размер на 282 хил. лева от „Уникредит Булбанк“ АД за обезпечаване на сключен договор за железопътен превоз на товари с „Лукойл Нефтохим Бургас“ АД със срок на валидност до 30.01.2023 г. За обезпечаване на банковата гаранция е учредено парично обезпечение с прехвърляне правото на собственост в размер на 100% на издадената гаранция по доверителна сметка на банката издател съгласно чл. 2, ал.1 и ал.2 от Закона за договорите за финансово обезпечение /ЗДФО/.

На 16.02.2022 г. по банковата сметката на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е постъпила сумата от 20 841 хил. лева. Сумата е преведена доброволно от ПИБ АД в изпълнение на влязло в законна сила решение по т.д. № 1735/2020 г. по описа на САС, ТО, 13 състав, с което е потвърдено решение по т.д. № 2763/2014 г. на СГС, ТО, VI-9 състав. Същата представлява сбор от всички суми за периода от 07.05.2009 г. до 06.03.2014 г., получени от ПИБ АД без основание – въз основа на нищожни Договор за доставка на второкласни пътнически вагони втора употреба на лизинг от 02.06.2007 г. и Договор за продажба на вземане от 10.07.2007 г., ведно със законната лихва върху главницата, считано от 30.04.2014 г. до 16.02.2022 г., обезщетение за забавено изпълнение върху главницата за периода от 12.04.2014 г. до 30.04.2014 г. и разноски по компенсация за всички инстанции.

На 18.02.2022 г. е издадена банкова гаранция в размер на 475 хил. лева от „Уникредит Булбанк“ АД за обезпечаване на сключен договор за железопътен превоз на товари с „Лукойл България“ ЕООД със срок на валидност до 30.01.2023 г. За обезпечаване на банковата гаранция е учредено парично обезпечение с прехвърляне правото на собственост в размер на 100% на издадената гаранция по доверителна сметка на банката издател съгласно чл. 2, ал.1 и ал.2 от Закона за договорите за финансово обезпечение /ЗДФО/.

На 10.04.2020 г. е издадена банкова гаранция № L/G01001468/10.04.2020г. 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“. Нейната валидност е удължена с Промяна №1/12.03.2021 г. Считано от 31.01.2022 г. валидността е удължена до 31.01.2023 г., като сумата по гаранцията е намалена с нов максимален размер от 1 186 хил. лева. 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.

На основание сключен договор с „Българо-американска кредитна банка“ АД от 10.02.2021 г. е издадена банкова гаранция в полза на Агенция „Митници“, Териториално управление на териториална дирекция „Югозападна“ в размер на 500 хил. лева за обезпечаване временно складиране на стоки. Във връзка с Банковата гаранция е учредено финансово

обезпечение по Закона за договорите за финансово обезпечение /ЗДФО/ от трето задължено лица – Cosco Shipping Lines (Greece) S.A., което поема за своя сметка всички разходи, свързани с обезпечаването, издаването и поддържането на банковата гаранция. На 05.01.2022 г. е сключен Анекс № 1 към поръчителство - общо обезпечение № L/G01001528, с който размера на максималната сума е увеличен до 1 500 хил. лева.

Във връзка с осъществяване на инвестиционната си дейност и на основание сключен договор за банков кредит с „Българска банка за развитие“ АД № 1043/10.11.2020 г. в размер на 5 000 хил. лева Групата, в частност дъщерното предприятие – БДЖ – Товарни превози“ ЕООД продължава усвояването на средствата по него.

На 23.03.2022 г. Групата е получила разпределен дивидент от Eurofima за 2021 г. в размер на 23 хил. лева.

### **Рискове, несигурност и потенциални ефекти, свързани с инфлацията и ръста на енергийните цени.**

Във връзка с рязкото покачване на цените на електроенергията на борсовите пазари в Европейския Съюз в края на 2021, българското правителство, чрез Министерството на енергетиката, прие програма за компенсации на бизнеса за месеците от октомври 2021 до март 2022 г. включително. Целта на тази мярка е да се облекчат небитовите потребители на електроенергия в България, като се намалят разходите им за електроенергия в месеците с най-високо потребление и най-високи текущи цени. Разходите за гориво за първо тримесечие на 2022г., спрямо съпоставимия период за 2021г се увеличават с 808 хил. лв., а разходите за електроенергия нарастват с 18 928 хил. лв.

През първото тримесечие на 2022 г. Групата е отчетла приход от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия, в общ размер на 10 599 хил. лева.

### **Военен конфликт на територията на Украйна**

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

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

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

Военните действия на територията на Украйна затрудняват доставката на някои специфични резервни части за подвижния жп състав, поради факта, че заводите за производството им в Украйна са затворени и възобновяването на дейността им се отлага за неизвестен срок. Групата е изложена на риск от забавя на доставки на стоки и услуги докато изпълнителите по договорите намерят алтернативни доставчици извън Украйна и Русия.

Военният конфликт има и други негативни последици като намален обем внос на газове и петролни продукти през пристанищата Варна и Бургас, по-продължително времетраене на корабите поради опасност от мини в Черно море.

В изпълнение на Решение № 145 от 10 март 2022 г. на Министерския съвет, Групата като единствен железопътен превозвач на пътници на територията на Република България

осигурява транспортиране от българския пропускателен пункт до мястото за настаняване на украински граждани, търсещи закрила в Република България.

Групата не е изложена на валутен риск породен от военните събития в Украйна, но е възможно да има негативно влияние върху финансовото ѝ състояние и резултатите от дейността през 2022 г. по отношение на общите ефекти върху националната икономика и инфлационните процеси, свързани с цените на енергийните ресурси.

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 31 март 2022 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. Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите 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	
			2022 %	2021 %
"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%
„БДЖ-Бувагон” АД	България	Ремонт и производство на пътнически вагони	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	Разходи за придобиване на НДА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2022 г.	3 944	2 281	77	373	6 675
Новопридобити активи, закупени	-	30	-	-	30
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2022 г.	3 944	2 311	77	373	6 705
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2022 г.	(3 885)	(2 271)	-	(171)	(6 327)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(3)	(36)	-	(155)	(194)
Салдо към 31 март 2022 г.	(3 888)	(2 307)	-	(326)	(6 521)
<b>Балансова стойност към 31 март 2022 г.</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>77</b>	<b>47</b>	<b>184</b>

	Патенти и лицензи	Софтуер	Разходи за придобиване на НДА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2021 г.	4 530	2 458	112	62	7 162
Новопридобити активи, закупени	-	82	-	311	393
Отписани активи	(586)	(259)	(35)	-	(880)
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2021 г.	3 944	2 281	77	373	6 675
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2021 г.	(4 456)	(2 451)	-	(60)	(6 967)
Отписани активи	586	259	-	-	845
Амортизация	(15)	(79)	-	(111)	(205)
Салдо към 31 декември 2021 г.	(3 885)	(2 271)	-	(171)	(6 327)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2021 г.</b>	<b>59</b>	<b>10</b>	<b>77</b>	<b>202</b>	<b>348</b>

## 7. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2022 г.	96 959	24 651	39 026	644 284	3 255	41 827	850 002
Новопридобити активи	-	-	16	7 605	5	119	7 745
Отписани активи	-	-	-	(420)	-	(614)	(1 034)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	596	-	(596)	-
Салдо към 31 март 2022 г.	96 959	24 651	39 042	652 034	3 260	40 736	856 682
<b>Амортизация и обезценка</b>							
Салдо към 1 януари 2022 г.	(26 977)	(18 504)	(36 047)	(88 933)	(2 681)	(5 110)	(178 252)
Отписани активи	-	-	-	431	-	-	431
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(241)	(149)	(118)	(12 253)	(31)	-	(12 792)
Салдо към 31 март 2022 г.	(27 218)	(18 653)	(36 165)	(100 755)	(2 712)	(5 110)	(190 613)
<b>Балансова стойност към 31 март 2022 г.</b>	<b>69 741</b>	<b>5 998</b>	<b>2 877</b>	<b>551 279</b>	<b>548</b>	<b>35 626</b>	<b>666 069</b>

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 30 419 хил. лв. (2021 г.: 31 033 хил. лв.).

Към 31 март 2022 г. Групата има заложен имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения по получени заеми от „Българска Банка за развитие“ АД, представляващи 107 броя локомотиви, с обща балансова стойност от 40 815 хил. лв.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2021 г.	97 019	24 673	38 866	523 325	3 412	85 500	772 795
Новопридобити активи	115	39	404	131 271	33	39 765	171 627
Отписани активи	(175)	(61)	(484)	(14 039)	(190)	(79 605)	(94 554)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	(10)	-	-	(10)
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	144	-	-	144
Рекласификация по групи	-	-	240	3 593	-	(3 833)	-
Салдо към 31 декември 2021 г.	96 959	24 651	39 026	644 284	3 255	41 827	850 002
<b>Амортизация и обезценка</b>							
Салдо към 1 януари 2021 г.	(25 816)	(17 947)	(35 943)	(57 089)	(2 744)	(5 128)	(144 667)
Отписани активи	64	58	480	13 475	186	18	14 281
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	(41)	-	-	(41)
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	(325)	-	-	(325)
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(1 225)	(615)	(584)	(44 953)	(123)	-	(47 500)
Салдо към 31 декември 2021 г.	(26 977)	(18 504)	(36 047)	(88 933)	(2 681)	(5 110)	(178 252)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2021 г.</b>	<b>69 982</b>	<b>6 147</b>	<b>2 979</b>	<b>555 351</b>	<b>574</b>	<b>36 717</b>	<b>671 750</b>

## 8. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
<b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b>		
Имоти, машини и съоръжения	5 572	5 614
	<b>5 572</b>	<b>5 614</b>

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

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
<b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b>		
В началото на периода	5 614	8 491
Продадени активи през периода	(42)	(664)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	-	(500)
Класифицирани в държани за продажба	-	-
Трансфер към нетекущи активи	-	(5)
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	(1 708)
	<b>5 572</b>	<b>5 614</b>

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

	Брой	2022 ‘000 лв.	Брой	2021 ‘000 лв.
Товарни вагони	2 823	2 103	2 895	2 145
Локомотиви	65	1 910	65	1 910
Пътнически вагони	132	1 516	132	1 516
Контейнери	116	43	116	43
Автомобили	1	-	1	-
		<b>5 572</b>		<b>5 614</b>

## 9. Собствен капитал

### 9.1 Акционерен капитал

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

Към 31.03.2022 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

	2022 брой акции	2021 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	24 892 266	24 892 266
Записани акции за периода	-	-
<b>Общо акции, оторизирани за периода</b>	<b>24 892 266</b>	<b>24 892 266</b>
	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	248 923	248 923
Непарична вноска (апорт) в капитала през периода	-	-
<b>Общо акционерен капитал в края на периода</b>	<b>248 923</b>	<b>248 923</b>

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

## 9.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 лв.

	Други резерви			Общо Други резерви	Преоцен ъчен резерв
	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)		
<b>Салдо към 1 януари 2021 г.</b>	<b>7 238</b>	<b>131 872</b>	<b>(823)</b>	<b>139 016</b>	<b>388 420</b>
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(524)
Придобиване на неконтролиращо участие без загуба на контрол	-	-	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	(700)	(700)	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	(326)
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	70	70	32
<b>Салдо към 31 декември 2021 г.</b>	<b>7 238</b>	<b>132 601</b>	<b>(1 453)</b>	<b>138 386</b>	<b>387 602</b>
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(35)
Придобиване на неконтролиращо участие без загуба на контрол	-	-	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 март 2022 г.</b>	<b>7 238</b>	<b>132 601</b>	<b>(1 453)</b>	<b>138 386</b>	<b>387 567</b>



Към 31.03.2022 г. Групата представя законови резерви на стойност 7 238 хил. лв., които представляват фонд "Резервен" в размер на 25 % от номиналната стойност на акционерния капитал на Групата.

#### 10. Печалба от продажба на нетекущи активи

	31.03.2022 ‘000 лв.	31.03.2021 ‘000 лв.
Приходи от продажба	750	2 948
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(41)	(212)
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>709</b>	<b>2 736</b>

#### 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

	31.03.2022 ‘000 лв.	31.03.2021 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	-	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	6	6
	<b>6</b>	<b>6</b>

##### 11.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	31.03.2022 ‘000 лв.	31.03.2021 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	1 991	2 327
- продажба на стоки и услуги на ДП „Транспортно строителство и възстановяване“	15	18
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	53	-
- покупка на стоки и услуги от „Пристанище Бургас“ ЕАД	2	-
- продажба на стоки и услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	-	-
- Български пощи ЕАД	1	-
	<b>2 062</b>	<b>2 345</b>
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	22 506	22 877
- покупки на стоки и услуги от „Трен“ ЕООД	-	-

- покупка на стоки и услуги от ДП „Транспортно строителство и възстановяване”	-	-
- покупка на услуги от „Информационно обслужване” АД	-	19
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	5	8
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура	106	-
- покупка на стоки и услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	-
- покупка на услуги от Пристанищен комплекс Русе	1	1
	<b>22 618</b>	<b>22 905</b>

### 11.3 Сделки със собственика – Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията

	31.03.2022 ‘000 лв.	31.03.2021 ‘000 лв.
Получена временна, възмездна финансова помощ:		
- Безналична сделка (апорт на вземане в капитала)	-	-
- Разходи за лихви по финансови задължения	-	-
Получено финансиране в изпълнение на договор за ЗОУ:		
- Получено финансиране за текуща дейност	45 276	45 276
- Получено финансиране за ДА	18 270	18 270
	<b>63 546</b>	<b>63 546</b>
Продажба на услуги		
- Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Покупка на услуги		
- Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията	2	-
	<b>2</b>	<b>-</b>

### 11.4 Сделки с ключов управленски персонал

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

	31.03.2022 ‘000 лв.	31.03.2021 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	162	151
Разходи за социални осигуровки	9	14
Други разходи – командировки	3	7
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>174</b>	<b>172</b>

Длъжността на Изпълнителен директор се изпълнява от Георги Друмев – до 12.01.2022 г., а от 13.01.2022 г. от Йордан Митев. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Маргарита Петрова – Карида – до 12.01.2022 г., Любомир Сяров – от 13.01.2022 г. до 26.01.2022 г., Симеон Евтимов – от 27.01.2022 г. до 22.02.2022 г, Кирил Григоров – от 23.03.2022 г. до 14.03.2022 г. а от 15.03.2022 г. – Даниела Везиева, членове –

Маргарита Петрова – Карида, Светомир Николов, Георги Друмев и Никола Василев – до 12.01.2022 г., от 12.01.2022 г. - Петко Певков, Йордан Митев, Любомир Сяров – до 22.02.2022 г., Кирил Григоров – от 25.01.2022 г., Симеон Евтимов – от 26.01.2022 г. до 22.02.2022 г., Даниела Везиева – от 15.03.2022 г.

## 12 Разчети със свързани лица в края на периода

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
<b>Текущи вземания от:</b>		
собственика		
- Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията	180	746
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	797	797
- обезценка	(760)	(760)
	<u>217</u>	<u>783</u>
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	6 470	6 009
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	42	106
- "Трен" ЕООД	19	19
- ДП "Пристанищна инфраструктура"	23	37
- Пристанище Бургас ЕАД	-	7
- обезценка	(82)	(84)
	<u>6 472</u>	<u>6 094</u>
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b><u>6 689</u></b>	<b><u>6 877</u></b>
<b>Нетекущи задължения:</b>		
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	67 233	67 233
	<u>67 233</u>	<u>67 233</u>
<b>Текущи:</b>		
<b>Задължения към свързани лица:</b>		
собственика		
- МТИТС	-	2 412
асоциирани предприятия		
- БДЖ - Трансимпекс АД	90	90
- БДЖ Кончар АД	176	170
	<u>266</u>	<u>260</u>
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	17 589	15 311
- Български пощи ЕАД	36	38
- "Информационно обслужване" АД	-	-
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	-	-
- ДП Пристанищна инфраструктура	72	40
	<u>17 697</u>	<u>15 389</u>
<b>Общо текущи задължения към свързани лица</b>	<b><u>17 963</u></b>	<b><u>18 061</u></b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b><u>85 196</u></b>	<b><u>85 294</u></b>

### 13 Условни активи и условни пасиви

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

**Гражданско дело 1/2021 г. на ВТАС.** Ищец ДП „НК ЖИ“. Общата стойност на иска е 444 хил. лв. Предмет на иска установяване право на публична държавна собственост на поземлени имоти, прогласяване нищожност на констативен нотариален акт. Ответник по делото е „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД.

**Търговско дело № 2021100100733/2021 г. по описа на Апелативен съд – София.** Ищец по делото е „Ремотерм“ ЕООД. Общата стойност на иска е 33 хил. лв. Предмет на иска са претенции на основание чл. 265, ал. 1, предл. 1 и чл. 79 от ЗЗД във връзка с некачествен ремонт на цилиндрови глави за локомотиви серия 07. Ответник по делото е „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД.

**Гражданско дело № 1683/2020 по описа на ВКС.** Ищец по делото е Валери Виденов Илиев. Ответник по делото е "БДЖ-Товарни превози" ЕООД - ПТП София. Общата стойност на иска е 197 хил. лв.

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

**Търговски дела 1235/2019, 1979/2019, 1010/2019, 817/2019, 1474/2019, 191/2020, 192/2020, 1407/2020, 1408/2020 и 179/2021** от Софийски градски съд. Ищец по делото е Първа инвестиционна банка. Общата стойност на исковите е 7 519 хил. лв. Предметът на иска се основава на чл.79 и чл.86 от ЗЗД. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД, като трето лице помагач.

**Гражданско дело № 2425/2021 г. от Софийски апелативен съд.** Ищец по делото е физическо лице. Общата стойност на иска е 102 хил. лв. Правно основание на заведеното дело е непозволено увреждане по чл.45, вр. чл. 49 от ЗЗД. Ответник по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД.

**Гражданско дело № 2337/2020 г. от САС.** Ищец по делото е „Транстех“ ООД. „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД е ответник като трето задължено лице. Цената на иска възлиза на 63 хил. лв.

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

**Търговско дело №20211100902712/2021** г от Софийски градски съд. Ищец по делото е „Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД в качеството на процесуален субституент на „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД. Правно основание на заведеното дело е чл. 40а, ал. 1 от ЗОЗ и чл.86, ал.1 от ЗЗД за дължимата сума за електроенергия за месец юни 2021г. Цената на иска възлиза на 1 814 хил. лв. По цитираното по – горе Търговско дело „БДЖ – ПП“ ЕООД е предявило насрещен иск на основание чл. 92, ал.1 от ЗЗД за дължимата сума за неустойки за едностранно прекратяване на договор за доставка на нетна активна електрическа енергия. Цената на иска възлиза на 2 255 хил. лв.

Нито един от гореспоменатите икове 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:

<b>Финансови активи</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 678	4 678
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	32 916	38 143
Вземания от свързани лица	6 689	6 877
Пари и парични еквиваленти	57 594	30 781
	<u>97 199</u>	<u>75 801</u>
	<b>101 877</b>	<b>80 479</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	5 381	4 400
Задължения по финансов лизинг	8 423	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	38 747	42 302
Задължения към свързани лица	85 196	85 294
	<u>137 747</u>	<u>140 419</u>

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Задължения към собственика (СА)	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>01 януари 2022</b>	<b>2 826</b>	<b>1 574</b>	-	<b>8 423</b>	-	<b>12 823</b>
<b>Парични потоци:</b>						
Плащания	-	(220)	-	-	-	(220)
Постъпления	1 161	-	-	-	-	1 161
<b>Непарични промени:</b>						
Непарични уреждания	-	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	40	-	-	-	40
Преквалифициране	-	-	-	-	-	-
<b>31 март 2022</b>	<b>3 987</b>	<b>1 394</b>	-	<b>8 423</b>	-	<b>13 804</b>

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Задължения към собственика (СА)	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>01 януари 2021</b>	<b>2 600</b>	<b>400</b>	-	<b>8 423</b>	-	<b>11 423</b>
<b>Парични потоци:</b>						
Плащания	-	(315)	-	-	-	(315)
Постъпления	1 520	-	-	-	-	1 520
<b>Непарични промени:</b>						
Непарични уреждания	-	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	195	-	-	-	195
Преквалифициране	(1 294)	1 294	-	-	-	-
<b>31 декември 2021</b>	<b>2 826</b>	<b>1 574</b>	-	<b>8 423</b>	-	<b>12 823</b>

## 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:

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 678	4 678
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Вземания от свързани лица	6 689	6 877
Търговски и други вземания (без аванси)	32 916	38 143
Пари и парични еквиваленти	57 594	30 781
	<b>101 877</b>	<b>80 479</b>

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:

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Обезценка на 1 януари</b>	74 109	67 961
Отписани несъбираеми вземания	-	(31)
Обезценка, отчетена през годината	-	7 213
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(22)	(1 034)
<b>Обезценка към края на периода</b>	<b>74 087</b>	<b>74 109</b>

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 31 март 2022 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 март 2022 г.	Текущи		Нетекучи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	-	1 394	3 987
Задължения по финансов лизинг	8 423	-	-
Търговски и други задължения	38 747	-	-
Задължения към свързани лица	13 619	4 344	67 233
	<b>60 789</b>	<b>5 7 38</b>	<b>71 220</b>

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

31 декември 2021 г.	Текущи		Нетекучи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	-	1 574	2 826
Задължения по финансов лизинг	8 423	-	-
Търговски и други задължения	42 302	-	-
Задължения към свързани лица	13 717	4 344	67 233
	<b>64 442</b>	<b>5 918</b>	<b>70 059</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на класифицираните като текущи и нетекучи 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, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

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

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



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

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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

**31 март 2022 г.**

	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>
- земи	-	-	62 740	<b>62 740</b>
- подвижен състав	-	-	555 069	<b>555 069</b>

**31 декември 2021 г.**

	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>	<b><u>'000 ЛВ.</u></b>
- земи	-	-	62 740	<b>62 740</b>
- подвижен състав	-	-	555 139	<b>555 139</b>

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

## **18 Политика и процедури за управление на капитала**

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

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

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

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

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

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Собствен капитал	353 229	349 738
+Субординиран дълг	-	-
<b>Коригиран собствен капитал</b>	<b>353 229</b>	<b>349 738</b>
Общо пасиви	202 707	203 087
- Пари и парични еквиваленти	(57 594)	(30 781)
Нетен дълг	<b>145 113</b>	<b>172 306</b>
Съотношение на нетен дълг към капитал	<b>0.41</b>	<b>0.49</b>

## 19 Събития след края на отчетния период

С протоколно решение Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е взел решение за структурни реформи на Групата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, с цел оптимизиране на разходи и подобрене на финансовите резултати.

С решение от 05.04.2022 г. Софийски градски съд обявява в несъстоятелност асоциираното предприятие „БДЖ – Кончар“ АД, прекратява дейността му и постановява процедура по осребряване на имуществото, включено в масата на несъстоятелността на „БДЖ – Кончар“ АД.

На 08.04.2022 г. с протоколно решение на Министъра на транспорта и съобщенията е освободен от състава на Съвета на директорите на Дружеството Кирил Григоров.

На 11.04.2022 г. с протоколно решение на Министъра на транспорта и съобщенията е освободен от състава на Съвета на директорите на Дружеството Йордан Митев като е назначен за нов член Ангел Стоянов, който считано от 11.04.2022 г. изпълнява и длъжността Изпълнителен директор.

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

## 20 Одобрение на междинния консолидиран финансов отчет

Консолидирания междинен финансов отчет към 31 март 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на .....2022 г.