

Консолидиран доклад за дейността
Съкратен консолидиран
финансов отчет (неодитиран)

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

31 март 2025 г.

БДЖ  BDZ

Съдържание

Страница

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



“ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ” ЕАД

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



Консолидиран анализ

за дейността на

“Холдинг БДЖ” ЕАД

за първо тримесечие на 2025 г.

I. Основни финансови показатели

(в хил. лева)

"ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД ГРУПА в хил. лева	Отчет	Бизнес програма	Отчет	Отчет 2025/ Отчет 2024		Отчет 2025/ БП 2025	
	31.03.2025 г.	31.03.2025 г.	31.03.2024 г.	+	%	+	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	99 865	108 308	99 135	730	1%	-8 443	-8%
Приходи от продажби	43 099	46 239	46 664	(3 565)	-8%	(3 140)	-7%
- от превоз на товари	27 746	28 972	32 159	(4 413)	-14%	(1 226)	-4%
- от превоз на пътници	13 214	13 306	12 076	1 138	9%	(92)	-1%
- ТР дейност, спедиция, други приходи от експлоатационна дейност	197	345	349	(152)	-44%	(148)	-43%
Други приходи	1 942	3 617	2 080	(138)	-7%	(1 675)	-46%
Компенсации по договор за ЗОУ	52 236	56 972	52 471	(235)	0%	(4 736)	-8%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	-	318	-	-	-	(318)	-100%
Финансирания от ДБ за ел. енергия	4 530	4 778	-	4 530	-	(248)	-
Оперативни разходи (преки разходи)	(122 469)	(128 244)	(107 707)	(14 762)	14%	5 775	-5%
Материали, горива, енергия	(35 050)	(35 702)	(28 191)	(6 859)	24%	652	-2%
Разходи за персонала	(67 295)	(70 003)	(61 371)	(5 924)	10%	2 708	-4%
Външни услуги	(20 163)	(23 559)	(18 503)	(1 660)	9%	3 396	-14%
Други разходи	(4 078)	(4 434)	(3 651)	(427)	12%	356	-8%
Промени в наличностите на готовата продукция	137	246	(19)	156	-821%	(109)	-44%
Придобиване на ДМА по стоп. начин	3 980	5 209	4 028	(48)	-1%	(1 229)	-24%
nEBITDA	(22 604)	(19 936)	(8 572)	(14 032)	164%	(2 668)	13%
Печалба/ Загуба от продажба на ДМА и КМА	648	1 887	3 823	(3 175)	-83%	(1 239)	-66%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	712	2 052	3 901	(3 189)	-82%	(1 340)	-65%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(64)	(165)	(78)	(14)	-18%	(101)	-61%
EBITDA	(21 956)	(18 050)	(4 749)	(17 207)	362%	(3 906)	22%
Приходи от амортизиране на други финансирания от ДБ и други	9 880	9 579	9 159	721	8%	301	3%
Разходи за амортизации	(17 022)	(15 835)	(16 007)	1 015	6%	1 187	7%
ЕВИТ	(29 098)	(24 306)	(11 597)	(17 501)	151%	(4 792)	20%
Нетен резултат от финансова дейност	(48)	(105.54)	(74)	26	-35%	58	-55%
Финансови приходи	69	22	54	15	28%	47	214%
Финансови разходи	(117)	(128)	(128)	(11)	-9%	(11)	-8%
Данъци	-	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба	(29 146)	(24 412)	(11 671)	(17 475)	150%	(4 734)	19%
Средносписъчен брой на персонала (брой)	7 149	7 191	7 464	(315)	-4.22%	(42)	-0.58%
Превозени тонове (хил.)	1 301.00	1 319.36	1 491.45	(190.45)	-12.77%	(18.36)	-1.39%
Нетотонкилометри (млн.)	399.59	412.05	459.80	(60.21)	-13.09%	(12.46)	-3.02%
Превозени пътници, (хил. пътника)	5 063.60	5 082.11	5 002.30	61.30	1.23%	(18.51)	-0.36%
Пътниккилометри, (млн.)	319.94	339.85	345.40	(25.46)	-7.37%	(19.91)	-5.86%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	100.65	104.56	107.88	(7.23)	-6.70%	(3.91)	-3.74%

Консолидираните приходи за първото тримесечие на 2025 г. са в размер на 99 865 хил. лева и отбелязват намаление от 8% или с 8 443 хил. лева спрямо планираните в Консолидираната бизнес програмата за 2025 г. Спрямо 2024 г. се увеличават с 1% или със 730 хил. лева.

Оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 31.03.2025 г. са в размер на 122 469 хил. лева, намаляват с 5 775 хил. лева или 5% спрямо планираните от намаление на разходите за енергия, гориво, персонал и външни услуги. В сравнение с 2024 г. се отбелязва увеличение с 14% или 14 762 хил. лева, основно в резултат на увеличение на почти всички разходи по икономически елементи.

nEBITDA по отчет за 2025 г. е с отрицателна стойност от 22 604 хил. лева, която се влошава спрямо 2024 г. с 14 032 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата nEBITDA е влошена с 2 668 хил. лева.

EBITDA – е с отрицателна стойност в размер на 21 956 хил. лева. Отчита се влошаване със 17 207 хил. лева спрямо 2024 г., в резултат на отчетено нарастване на оперативните разходи спрямо реализираните приходи с 13 процентни пункта и реализирани в по – малък обем продажби на неоперативни активи. Спрямо Бизнес програмата EBITDA се влошена с 3 906 хил. лева, дължащо се на неизпълнение на планираните приходи с 9% или с 9 783 хил. лева и на планираните разходи със 5% или с 5 877 хил. лева.

ЕВИТ е отрицателна величина по отчетни данни в размер на 29 098 хил. лева и увеличава отрицателната си стойност спрямо Бизнес програмата с 4 792 хил. лева. Дължи се на влошаването на финансовия показател EBITDA. Спрямо 2024 г. се влошава със 17 501 хил. лева.

Нетния финансов резултат за първото тримесечие на 2025 г. е загуба в размер на 29 146 хил. лева при отчетена загуба за предходната година в размер на 11 671 хил. лева, т.е. отчита се увеличаване на загубата със 17 475 хил. лева. Неблагоприятното изменение на финансовия резултат през отчетния период се дължи основно на:

1) Запазване размера на компенсацията по договор за задължителна обществена услуга на нивото на първото тримесечие на 2024 г., съгласно, обнародван в ДВ, бр. 6 от 21.01.2025 г. Закон за събирането на приходи и извършването на разходи през 2025 г. до приемането на Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г. – 52 236 хил. лева.

2) Получени компенсация за цената ел. енергия за небитови потребители - 4 530 хил. лева.

3) Нетно намаление с 3 275 хил. лева на приходите от превозна дейност.

4) Намаление на приходите от продажба на неоперативни активи с 3 189 хил. лева.

5) Увеличение на разходите за горива, електроенергия и топлоенергия с 6 627 хил. лева, дължащо се на отчетено увеличение на единичната цена цената на енергийните ресурси през периода.

6) Увеличение на инфраструктурните такси с 1 303 хил. лева, съгласно „Референтен документ на железопътната мрежа 2025-2026 година”.

7) Увеличени разходи за персонал с 5 924 хил. лева от увеличение на минималната работна заплата за страната спрямо 2024 г. с 15.43%.

8) Увеличение на другите разходи нетно с 427 хил. лева, основно от отчетени повече разходи за глоби и неустойки външни организации и отписана балансова стойност на бракувани активи, следствие от влакова катастрофа край Локорско на 15.01.2025 г.

Спрямо Консолидираната бизнес програмата финансовия резултат се влошава с 4 734 хил. лева, дължащо се на отчетено намаление на:

1) приходите от превозна дейност с 5% или с 1 318 хил. лева.

2) компенсации по договора за задължителни обществени услуги - с 4 736 хил. лева.

3) други приходи с 1 675 хил. лева, основно от приходи от застрахователни събития, приходи от отдаване под наем на подвижен жп състав и приходи от наложени глоби и неустойки.

4) печалба от продажба на неоперативни активи с 66% или 1 239 хил. лева.

5) разходи за енергия и горива със 795 хил. лева, дължащо се неизпълнение на планирания обем работа.

6) разходите за персонал с 2 708 хил. лева.

7) разходи за външни услуги с 3 396 хил. лева, основно от инфраструктурните такси и други услуги от ДП „НКЖИ“, разходи за техническо обслужване и текущ ремонт и др.

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 първото тримесечие на 2025 г., сравнени с бизнес програмата и с отчета на дъщерните дружества за 3-те месеца на 2025 г., са отразени в следната таблица:

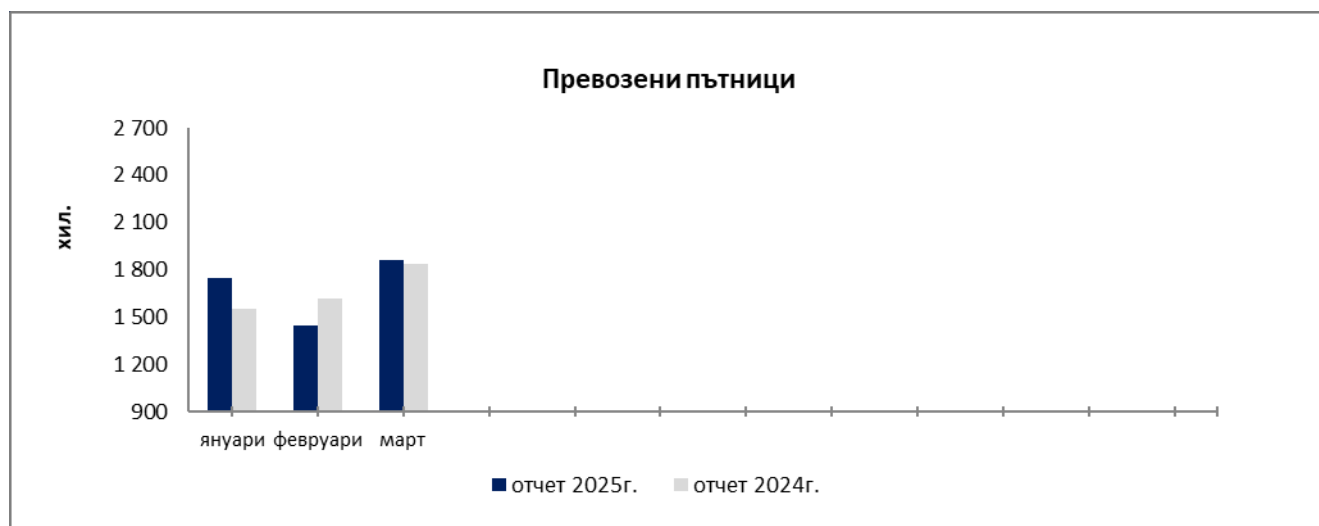
ПОКАЗАТЕЛИ	ЯНУАРИ - МАРТ				
	Отчет 31.03.2025 г.	Бизнес програма 31.03.2025 г.	Отчет 31.03.2025 г.	2025/2024 (%)	2025/БП 25 (%)
Превозени пътници (хил. бр.)	5 063.60	5 082.11	5 002.30	1.23%	-0.36%
Пътниккилометри (млн)	319.94	339.85	345.40	-7.37%	-5.86%
- вътрешно съобщение					
- пътници - хил. бр.	4 506	4 730	4 655	-3.21%	-4.74%
- пътниккилометри - млн.	311.4	334	340	-8.35%	-6.81%
- международно съобщение					
- пътници - хил. бр.	558	352	347	60.66%	58.46%
- пътниккилометри - млн.	8.6	6	6	51.50%	0.00%
Превозени товари (хил. тона)	1 301	1 319	1 491	-12.77%	-1.39%
НегоТонкилометри(млн)	400	412	460	-13.09%	-3.02%
- вътрешно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	1 058	1 072	1 111	-4.77%	-1.33%
- тонкилометри - млн.	332	342	377	-11.94%	-3.01%
- международно съобщение					
- превозени товари (хил.тона)	243	247	380	-36.13%	-1.67%
- тонкилометри - млн.	68	70	83	-18.37%	-3.07%
Средно превозно разстояние на 1 пътник (км)	63.18	66.87	69.05	-8.49%	-5.51%
Средно превозно разстояние на 1 т. товари (км)	307.14	312.31	308.29	-0.37%	-1.66%
Средносписъчен брой на персонала	7 149	7 191	7 464	-4.22%	-0.58%
Приведени единици (пкм+нткм млн)	719.5	751.9	805.2	-10.64%	-4.31%
Производителност на едно лице (хил/ 1 лице)	100.6	104.6	107.9	-6.70%	-3.74%

Обемни показатели при пътнически превози

През 3-те месеца на 2025 г. са превозени 5 063,60 хил. пътници, с 1,23% или с 61,30 хил. пътника повече в сравнение със същият период на 2024 г. и с 0,36% по-малко от разчетените в консолидираната Бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са превозени 4 506 хил. пътници, със 149 хил. пътници по-малко от отчетените през 3-те месеца на 2024 г. и с 224 хил. пътници по-малко от разчетените в бизнес програмата.

В международно съобщение са превозени 557,77 хил. пътници, с 210,60 хил. пътника повече от отчета за 3-те месеца на 2024 г. и с 205,77 хил. пътника повече от бизнес програмата



Средното пропътувано разстояние е намалено с 5,86 км. или с 8,49% спрямо отчетеното за същия период на 2024 г. В резултат, на което произведените пътничкилометри са намалени на 319,94 млн. пътничкилометри, с 25,47 млн. по-малко от произведените за същия период на 2024 г. Произведените през 3-те месеца на 2025 г. пътничкилометри са с 19,91 млн. по-малко спрямо бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са произведени 311,35 млн. пътничкм, с 28,38 млн. пътничкм по-малко от произведените през 3-те месеца на 2024 г. и с 22,74 млн. пътничкм по-малко от планираните в бизнес програмата.

В международно съобщение са произведени 8.6 млн. пътничкм (2.69% от общите) срещу 5,67 млн. пътничкм за 2024 г. (1.65% от общите).

Обемни показатели при товарни превози

През първо тримесечие на 2025 г. са превозени 1 301 хил. тона товари, с 1% по-малко в сравнение с първо тримесечие на Бизнес програмата за 2025 г., поради нереализирани товари, заложи в Бизнес програмата. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 13% по-малко товари.

Нетотонкилометровата работа е намалена с 3% спрямо Бизнес програмата за 2025 г. и е намалена с 13% спрямо 3-те месеца на 2024 г. Причината е намаления обем превозени товари с 13% спрямо 3-те месеца на 2024 г. и с 1% спрямо планираните.

Средното превозно разстояние е намалено с 1% спрямо 3-те месеца на Бизнес програмата за 2025 г. и е намалено с 0,3% спрямо 3-те месеца на 2024 г. Дължи се основно на промяна в структурата на превозените товари по видове :

- Увеличава се относителният дял на превозените нефт и нефтопродукти с 4% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява с 5,73 км или 2,4%;
- Увеличава се относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 5% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 1,54 км или 0,4%;
- Превозеният обем торове увеличава своя относителен дял с 1% през отчетния период на 2025 г. спрямо съответния период на 2024 г., като средното превозно разстояние при тях намалява със 7,03 км, или намаление с 1,7%;

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	отчет 3-те месеца 2025			отчет 3-те месеца 2024			2025/2024 +/-	
	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	ткм
Нефт и нефтопродукти	213,25	16,4%	49,38	178,92	12,0%	42,46	34,33	6,92
Обраб. и необраб. нерудни суровини	179,40	13,8%	42,06	220,04	14,8%	69,50	-40,64	-27,44
Руди и метални отпадъци	351,64	27,0%	116,57	426,44	28,6%	137,13	-74,80	-20,56
Изделия за черна и цв. металургия	61,27	4,7%	18,71	94,78	6,4%	27,81	-33,51	-9,10
Химически вещества и продукти	400,71	30,8%	149,15	387,89	26,0%	143,78	12,82	5,37
Машини, трансп.с-ва, фабр.изделия	37,25	2,9%	8,48	60,17	4,0%	13,30	-22,92	-4,82
Хранителни продукти и фуражи	38,08	2,9%	9,06	101,17	6,8%	21,48	-63,09	-12,43
Торове	15,45	1,2%	6,32	1,52	0,1%	0,63	13,93	5,69
Селскост. продукти и живи животни	3,99	0,3%	0,72	19,94	1,3%	4,05	-15,95	-3,33
Общо	1301	100%	400	1 491	100%	460	-190	-60

През първо тримесечие на 2025 г. са превозени 1 301 хил. тона товари, със 190 хил. тона или с 13% по-малко товари спрямо първо тримесечие на 2024 г, в резултат на преминаване на товари към конкурентни превозвачи.

Вносът, в размер на 112,14 хил. тона представлява 46,1% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо тримесечие на 2025 г. Намален е с 69,9 хил. тона или 38,4% спрямо 2024 г. Най-голям обем има вносът от:

- Сърбия – 51,29 хил. тона или 51,29% 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;
- Турция – 50,87 хил. тона или 45,4% от общото количество внесени товари, предимно обработени и необработени нерудни суровини, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др. разнообразни стоки, химични вещества и продукти;

Износът, в размер на 93,29 хил. тона представлява 38,4% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо тримесечие на 2025 г. В сравнение със същият период на 2024 г., износът е намален със 75,1 хил. тона или 44,6%. Най-голям относителен дял има износът на стоки за:

- Турция – 28,67 хил. тона или 30,7% от общото количество на износа - предимно обработени и необработени нерудни суровини и минерали, химически вещества и продукти, хранителни продукти и фуражи, селскостопански продукти и др;
- Румъния – 24,18 хил. тона или 25,9% от износа – предимно изделия на черна и цветна металургия, обработени и необработени нерудни суровини, торове и др.;
- Македония – 19,78 хил. тона или 21,2% от износа - предимно руди и метални отпадъци, торове, рулони и др.
- Сърбия – 12,10 хил. тона или 13% от общото количество на износа, предимно нефт и нефтопродукти, въглища, химически вещества и продукти (амоняк), селскостопански продукти и др.;

Транзитът, в размер на 37,66 хил. тона представлява 15,5% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо тримесечие на 2025 г. Увеличението е със 7,6 хил. тона или 25,4% спрямо съответния период на 2024 г. Най-голям относителен дял в транзитно превозените товари имат превозите:

- От Сърбия за Турция – 8,71 хил. тона или 3,6%, предимно машини, транспортни средства, фабрични изделия, изделия на черна и цветна металургия;
- От Унгария за Турция – 3,52 хил. тона или 1,4%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.;
- От Полша за Турция – 0,15 хил. тона или 0,04%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

III. Приходи

Към 31.03.2025 г. реализираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група, са както следва:

Приходи "Холдинг БДЖ" ЕАД Група	Отчет 31.03.2025 г.	БП 31.03.2025 г.	Отчет 31.03.2024 г.	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025/БП25 + / -
Приходи от продажби	43 099	46 239	46 664	-3 565	-3 140
Приходи от превоз на пътници	13 214	13 306	12 076	1 138	-92
Приходи от превоз на товари	27 746	28 972	32 159	-4 413	-1 226
Наеми, ТРД, спедиция и други	2 139	3 962	2 429	-290	-1 823
Финансирания	66 646	71 647	61 630	5 016	-5 001
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	-	318	-	-	-318
Финансирания по Договор за ЗОУ от ДБ	52 236	56 972	52 471	-235	-4 736
Компенсации за ел. енергия	4 530	4 778	0	4 530	-248
Приходи от амортизации на други финансирания от ДБ и др.	9 880	9 579	9 159	721	301
Приходи от продажба на ДА и КМА	712	2 052	3 901	-3 189	-1 340
Финансови приходи	69	22	54	15	47
Общо хил. лева:	110 526	119 960	112 249	-1 723	-9 434

Към 31.03.2025 г. са отчетени общо приходи за 110 526 хил. лева, които спрямо 2024 г. намаляват със 1.53% или 1 723 хил. лева. Спрямо планираните в консолидираната Бизнес програма за 2025 г. се отчита намаление със 7.86% или с 9 434 хил. лева.

Приходи от превозна дейност – отчетени са 40 960 хил. лева, в това число от превоз на товари 27 746 хил. лева и от превоз на пътници 13 214 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата намалението на приходите е в размер на 1 318 хил. лева дължащо се на неизпълнението на планираните приходи от превоз на товари с 4% или 1 226 хил. лева и от превоз на пътници от 0.7% или с 92 хил. лева.

В сравнение с 2024 г. приходите от превоз на товари – намаляват с 4 413 хил. лева или със 13.72%, докато приходите от превоз на пътници бележат увеличение с 9.42% или с 1 138 хил. лева, в резултат на увеличен брой превозени пътници – 1.23% и намалени пътничкилометри със 7.37%, и извършена индексация, считано от 07.05.2024 г. на цената на превозните документи.

Приходи от товаро-разтоварна и друга експлоатационна дейност – за 3-те месеца на 2025 г. са отчетени 197 хил. лв., съответно със 148 хил. лева по-малко спрямо Бизнес програмата и със 152 хил. лева по-малко в сравнение с 2024 г.

Други приходи - са в размер на 1 942 хил. лева за 3-те месеца на 2025 г. Спрямо плана са с 1 675 хил. лева по-малко, както и със 138 хил. лева спрямо 2024 г. Приходите генериращи по-малък размер спрямо 2024 г. са: приходи от глоби и неустойки от външни организации – 436 хил. лева, приходи от услуги, извършени на Алстом Транспорт СА – 102 хил. лева. Най-съществено увеличение бележат приходите от настъпили застрахователни събития – 407 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата неизпълнение се отчита в планираните приходи от застрахователни събития – 981 хил. лева, от глоби и неустойки – 291 хил. лева, наем подвижен жп състав – 166 хил. лева.

Компенсациите по договора за задължителни обществени услуги по отчет към 31.03.2025 г. са в размер на 52 236 хил. лева, намален размер с 235 хил. лева в сравнение с предходната година и са намалени с 4 736 спрямо заложените в бизнес програмата.

Приходите от финансирания за компенсация на разходи през 3-те месеца на 2025 г. са отчетени 4 530 хил. лева при планирани 5 096 хил. лв. и с 4 530 хил. лева отчетени повече в сравнени с предходната година. Дължи се на:

- 1) За 3-те месеца не е отчетено финансиране по Програмата за настаняване на украински граждани. Спрямо Бизнес програма се отчита неизпълнение на планираните компенсации с 318 хил. лева. За първите три месеца на 2024 г. също не е било отчетено финансиране по Програмата.
- 2) Към 31.03.2025 г. са получени 4 530 хил. лева компенсации за ел. енергия, което е с 4 530 хил. лева повече спрямо 2024 г. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 248 хил. лева, спрямо планираната компенсация.

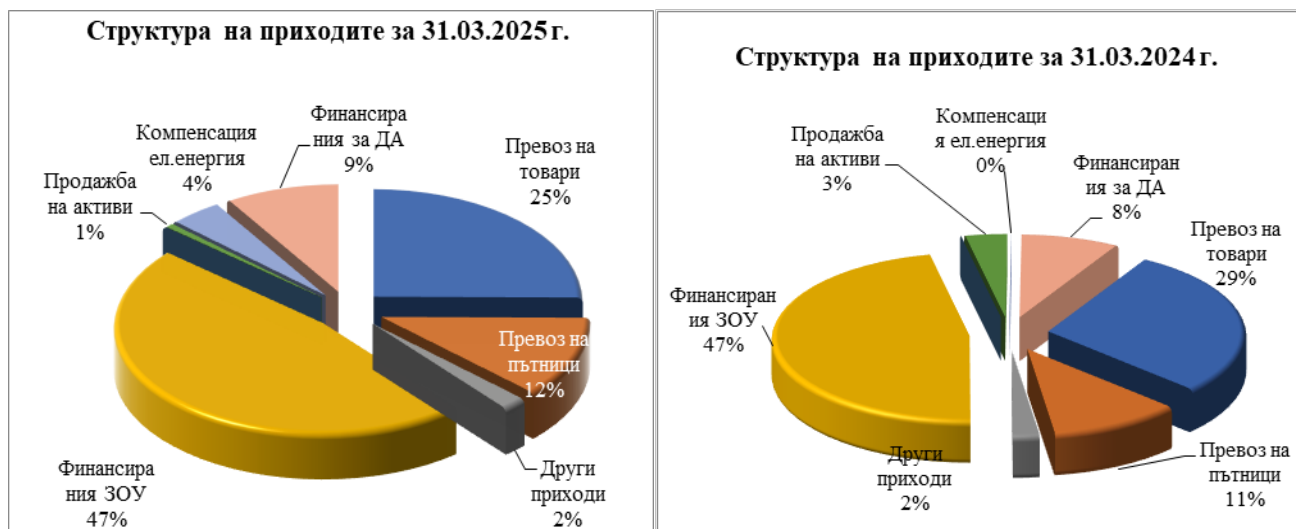
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ са в размер на 9 880 хил. лева, със 721 хил. лева повече от отчетените през 2024 г и с 301 хил. лева спрямо планираните.

Приходи от продажба на ДМА и КМА – реализирани са приходи в общ размер на 712 хил. лева от продажби на вагони в размер на 500 хил. лева, продажба на материали, резервни части и скрап 65 хил. лева, други ДМА в размер на 147 хил. лева.

Спрямо отчета за 2024 година приходите от продажба на неоперативни активи намаляват с 3 189 хил. лева, дължащо се на:

- Продажба на подвижен жп състав с 3 049 хил. лева повече;
- Продажба на имоти – 135 хил. лева повече;
- Продажба на материали, резервни части и скрап с 5 хил. лева повече;

Спрямо бюджета се отчита неизпълнение на планираните приходи от продажбата на неоперативни активи с 1 340 хил. лева, основно от продажба на сгради, терени и подвижен жп състав за 1 287 хил. лева и от материали, резервни части и скрап за 53 хил. лева.



IV. Разходи

Оперативните разходи по отчет на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 31.03.2025 г. отбелязват увеличение с 15 752 хил. лева в сравнение с 2024 г., а спрямо заложените в Бизнес програмата са намалени с 4 700 хил. лева. В следващата таблица са посочени всички разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група:

Разходи Група "Холдинг БДЖ" ЕАД	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	Отчет	Отчет	Отн. Дял
в хил. лв.	31.03.2025 г.	31.03.2025 г.	31.03.2024 г.	2025/2024 + / -	2025/ БП 2025 + / -	2025 г. %
Разходи за материали	35 050	35 702	28 191	6 859	-652	25.09%
материали	5 115	4 970	4 894	221	145	3.66%
вода	147	149	136	11	-2	0.11%
горива	3 928	4 537	4 136	-208	-609	2.81%
ел. енергия	25 505	25 703	18 683	6 822	-198	18.26%
топлоенергия	355	342	342	13	13	0.25%
Външни услуги	20 163	23 559	18 503	1 660	-3 396	14.44%
услуги	3 044	3 796	2 681	363	-752	2.18%
имуществени и други застраховки	2 056	1 981	1 974	82	75	1.47%
инфраструктурни такси	9 502	10 562	8 199	1 303	-1 060	6.80%
други услуги от НК "ЖИ"	1 054	1 156	1 114	-60	-102	0.75%
техн. обслужване и текущ ремонт	4 051	5 474	4 091	-40	-1 423	2.90%
наем подвижен състав	104	143	265	-161	-39	0.07%
такса битови отпадъци	352	448	179	173	-96	0.25%
Персонал	67 295	70 003	61 371	5 924	-2 708	48.18%
заплати	51 027	52 519	45 904	5 123	-1 492	36.53%
социални осигуровки и надбавки	16 268	17 484	15 467	801	-1 216	11.65%
Други разходи	4 078	4 434	3 651	427	-356	2.92%
глоби, неустойки забавени плащания	404	467	204	200	-63	0.29%
обезценка на активи	-5	0	-5	0	-5	0.00%
бракуване на активи	618	616	32	586	2	0.44%
други разходи	3 028	3 779	3 389	-361	-751	2.17%
себестойност на продадените стоки	33	39	31	2	-6	0.02%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-137	-246	19	-156	109	-0.10%
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	-3 980	-5 209	-4 028	48	1 229	-2.85%
Себестойност на продадените стоки и активи	64	165	78	-14	-101	0.05%
Амортизации	17 022	15 835	16 007	1 015	1 187	12.19%
Финансови разходи	117	128	128	-11	-11	0.08%
Данъци	-	-	-	-	-	0.00%
Общо разходи	139 672	144 372	123 920	15 752	-4 700	100.00%

Персонал

Най-голям относителен дял имат разходите за персонал – 48%. Спрямо 2024 г. се отчита завишение от 5 924 хил. лева, а спрямо планираните намаление с 2 708 хил. лева.

Разходите за възнаграждения нарастват с 5 123 хил. лева спрямо 2024 г. Нарастването на стойността се формира основно от увеличение на основните заплати и на всички зависещи от нея допълнителни възнаграждения (клас за прослужено време, извънреден труд, обезщетения и др.), в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната от 933 лева за 2024 г. на 1 077 лева от 01.01.2025 г. с ПМС №359 от 23.10.2024 г., както и на кадровата политика по привличане на млади служители, завършили професионални гимназии, свързани пряко със сектора. Спрямо заложените в Бизнес програмата за 2025 г. се отчита икономия от 1 492 хил. лева, основно поради по – малката численост на персонала от предвидена в бюджета.

Разходите за социални осигуровки и надбавки за 2025 г. се увеличават с 801 хил. лева спрямо 2024 г. в резултат на нарастване на средствата за възнаграждения. Спрямо бюджета намаляват с 1 216 хил. лева.

Показатели	мярка	Отчет 31.03.2025	БП 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/ БП 2025		Отчет 2025/ Отчет 2024	
					+	-	+	-
Възнаграждения на персонала	хил. лева	50 943	52 384	45 854	-1 441	-3%	5 089	11%
Възнаграждения на Съвет на директорите	хил. лева	84	135	50	-51	-38%	34	68%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	7 149	7 191	7 464	-42	-1%	-315	-4%
Средна месечна работна заплата	лева	792	809	683	-18	-2%	109	16%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	16 268	17 484	15 467	-1 216	-7%	801	5%
% на социалните разходи	%	31.9%	33.4%	33.7%	-1.4%		-1.8%	

Средно-списъчният брой на персонала към 31.03.2025 г. е 7 149 броя, при 7 464 броя за същия период на миналата година или с 315 броя по - малко, а спрямо бизнес програмата – има намаление с 42 бр.

Материали – Разходите за материали са 25% от общите разходи и се увеличават спрямо 2024 г. с 6 859 хил. лева, спрямо бизнес програмата намаляват с 652 хил. лева.

Разходите за горива са в размер на 3 928 хил. лева, което представлява 3% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата намаляват с 609 хил. лева. Спрямо миналата година също се отчита намаление с 208 хил. лева. Основни фактори за намалението на разходите спрямо 2024 г. и бизнес програмата са отчетено намаление в обема работа с дизелова тяга и единичната цена на горивото през периода.

Разходи за електроенергия и топлоенергия отчетените разходи за ел.енергия и топлоенергия през 2025 г. са в размер на 25 860 хил. лева, което представлява 19% от разходите по икономически елементи. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление с 186 хил. лева, което се дължи на неизпълнение на заложените обеми и намаление на единичната цена на ел. енергията спрямо бюджетираната. Спрямо миналата година се отчита увеличение с 6 835 хил. лева.

Други материали (извън консумативи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) по отчет са 5 115 хил. лева, с 221 хил. лева повече спрямо предходна година и със 145 хил. лева повече от планираните по бизнес програма 2024 г. Причина за това са:

- реализирани повече разходи за материали, включително материали за ремонт с 225 хил. лева спрямо 2024 г. и 157 хил. лв. в сравнение с Бизнес програма 2025 г.
- доставка на готова храна и напитки – отчетени са разходи за доставка на готова храна и напитки в размер на 294 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 12 хил. лв. по-малко спрямо планираните и с 4 хил. лв. по-малко спрямо предходната година.

Външни услуги – през 3-те месеца на 2025 г. са отчетени 20 163 хил. лева, което представлява 14% от консолидираните разходи за дейността. Спрямо 2024 г. се отчита нетно увеличение в размер на 1 660 хил. лева, което се дължи най – вече на увеличение на инфраструктурните такси – 1 303 хил. лева, охрана от външни организации – 298 хил. лева, такса смет – 173 хил. лева, имуществени застраховки – 82 хил. лева. Намаление бележат разходите за текущ ремонт и обслужване с 40 хил. лева, наеми подвижен жп състав – 161 хил. лева и други услуги от ДП НКЖИ – 60 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление в размер на 3 396 хил. лева основно от: техническо обслужване и текущ ремонт с 1 426 хил. лева, инфраструктурните такси с 1 060 хил. лева, други услуги към ДП НКЖИ с 102 хил. лева и такса битови отпадъци с 96 хил.

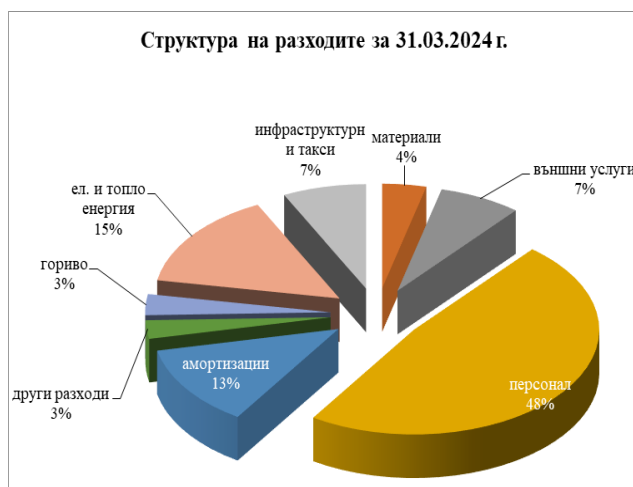
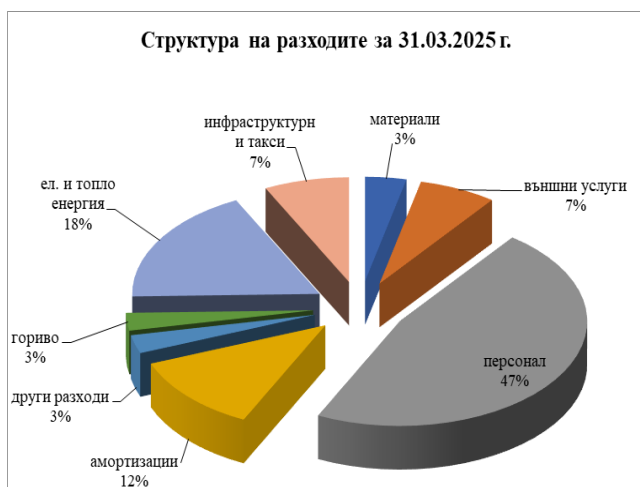
лева, за юридическо обслужване и услуги с 98 хил. лева, системна помощ и софтуерно обслужване – 109 хил. лева, наем подвижен жп състав – 39 хил. лева и реклама – с 25 хил. лева. Увеличение отбелязват разходите за имуществени и други застраховки – с 75 хил. лева.

Други разходи – представляват 3% от общите разходи. Към 31.03.2025 г. възлизат на 4 078 хил. лева и нарастват спрямо 2024 г. с 427 хил. лева. Спрямо планираните се отчита намаление с 356 хил. лева. В този икономически елемент са отчетени:

- разходи за командировки в страната и чужбина – в размер на 170 хил. лева, увеличени с 7 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за специално, работно и униформено облекло – в размер на 451 хил. лева, увеличени с 27 хил. лева спрямо съответния период на 2024 г.;
- Разходи за глоби и неустойки– отчетени 404 хил. лева или увеличение с 200 хил. лева спрямо 2024 г.
- разходи за алтернативни данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) – отчетени са 281 хил. лева или увеличение спрямо 2024 г. с 20 хил. лева, основно от разход 50% на отдадени под наеми на имоти и туристически данък;
- загубени съдебни дела – отчетени разходи са 12 хил. лева, намалени с 58 хил. лева спрямо 2024 г.
- реинтегрирани разходи за обезценка на активи в размер на 5 хил. лева,
- разходи за бракуване на активи в следствие на жп инцидент край Локорско в размер на 618 хил. лева или увеличение с 586 хил. лева спрямо 2024 г.
- километрични възнаграждения – в размер на 1 783 хил. лева или намалени със 142 хил. лева спрямо 2023 г.

Спрямо планираните при други разходи се отчита намаление с 356 хил. лева, в резултат на отчетените в по-малък размер разходи за километрични възнаграждения – 184 хил. лева, лихви и просрочени плащания, както и начислени глоби и неустойки от външни организации с 63 хил. лева, разходи за алтернативни данъци (ЗКПО, МДТ и ЗДБ) с 39 хил. лева, разходи за загубени съдебни дела с 26 хил. лева и разходи за самоначислен ДДС – 26 хил. лева.

Амортизации – по отчет за 3-те месеца на 2025 г. са в размер на 17 022 хил. лева, което е 12% от разходите по икономически елементи. Увеличават се спрямо същия период на 2024 г. с 1 015 хил. лева, основната причина са капитализирани инвестиционни разходи, с което е увеличена отчетната стойност на нетекущите активи. Спрямо бизнес програмата отчетените амортизации са с 1 187 хил. лева повече.



V. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към **31.03.2025 г.** показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ – МАРТ				
	Отчет	Бизнес Програма	Отчет	изменение	
в хил. лева	31.03.2025	31.03.2025	31.03.2024	1/2 (%)	1/3 (%)
	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	702 014	728 233	713 236	-3.60%	-1.57%
Текущи активи, в т.ч.:	116 729	104 532	119 821	11.67%	-2.58%
Материални запаси	49 945	49 032	51 327	1.86%	-2.69%
Краткосрочни вземания	42 539	39 394	46 053	7.98%	-7.63%
Краткосрочни финансови активи	1 880	1 847	1 880	1.79%	0.00%
Парични средства	22 365	14 258	20 561	56.86%	8.77%
Активи държани за продажба	5 660	5 611	5 672	0.87%	-0.21%
Текущи пасиви, в т.ч.:	188 413	216 748	189 516	-13.07%	-0.58%
Краткосрочни заеми	9 989	9 990	10 449	-0.01%	-4.40%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	-71 684	-112 217	-69 695	36.12%	-2.85%
Зает капитал (актива- текущи пасиви)	635 990	621 628	649 213	2.31%	-2.04%
Нетекущи пасиви	373 664	360 692	357 741	3.60%	4.45%
Чиста стойност на активите	262 326	260 935	291 472	0.53%	-10.00%
Печалба (загуба)	-29 146	-24 412	-13 472	-19.39%	- 116.35%
Финансов резултат от минали години	-482 639	-488 131	-469 167	-1.13%	2.87%
Резерви	525 188	524 555	525 188	0.12%	0.00%
Основен капитал	248 923	248 923	248 923	0.00%	0.00%
Собствен капитал	262 326	260 935	291 472	0.53%	-10.00%

Нетекущите активи на консолидирана база към 31.03.2025 г. са 702 014 хил. лева и са намалени с 11 222 хил. лева спрямо края на 2024 година.

Текущите активи се намаляват с 3 092 хил. лева, основно в резултат на намаление на краткосрочните вземания с 3 514 хил. лева и материалните запаси със 1 382 хил. лева и увеличение на паричните средства с 1 804 хил. лв.

Собствен капитал – намалява с 29 146 хил. лева спрямо 2024 г., в резултат на реализираната загуба през 3-те месеца на 2025 г.

Нетен оборотен капитал е с отрицателна стойност по отчет за 2025 г. и е в размер на 71 864 хил. лева. В сравнение с 2024 година отрицателната му стойност нараства с 1 989 хил. лева.

Консолидирани вземания

Текущи вземания (в хил. лева)	Отчет към 31.03.2025г.	План към 31.03.2025г.	Отчет към 31.12.2024 г.	Изменение 2025г. / 2024г.	Изменение Отчет 2025г. / План 2025г.
Търговски вземания	17 429	14 513	15 446	1 983	2 916
Вземания от свързани лица	4 938	3 752	6 128	-1 190	1 186
Други вземания:	20 172	21 129	24 479	-4 307	-957
Предоставени аванси	5 605	4 588	7 063	-1 458	1 017
Съдебни и присъдени вземания	3 234	2 265	3 108	126	969
Други краткосрочни вземания	5 120	8 250	5 912	-792	-3 130
Данъчни вземания	6 213	6 026	8 396	-2 183	187
ОБЩО:	42 539	39 394	46 053	-3 514	3 145

Балансовата стойност на вземанията към 31.03.2025 г. е в общ размер 42 539 хил. лева, в т.ч: търговски вземания, вземания от свързани лица и други вземания. Към 31.12.2024 г. балансовата им стойност е 46 053 хил. лева, което отчита намаление с 3 514 хил. лева, спрямо 2024 г.

Консолидирани задължения

Структурата на консолидираните задължения е показана в следващата таблица:

Задължения (в хил. лева)	Отчет	План	Отчет	Изменение	Изменение
	31.03.2025	31.03.2025	31.12.2024	отчет 2025/2024	отчет/план 2025
Нетекущи задължения:	61 862	64 024	65 096	-3 234	-2 162
Дългосрочни задължения към свързани лица	51 817	51 817	51 817	0	0
Дългосрочни пенсионни и други задължения към персонала	10 588	12 924	10 045	543	-2 336
Текущи задължения:	150 899	179 064	141 819	9 080	-28 165
Провизии	4 717	5 307	4 702	15	-590
Търговски задължения	45 943	85 080	54 448	-8 505	-39 137
Краткосрочни задължения към свързани лица	44 020	31 578	31 862	12 158	12 442
Краткосрочни пенсионни и други задължения към персонала	40 186	40 531	37 632	2 554	-345
Други задължения	16 033	16 568	13 175	2 858	-535
Общо текущи и нетекущи задължения	213 304	243 805	203 681	9 623	-30 501

Консолидираните задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 31.03.2025 г. възлизат на 213 304 хил. лева, отбелязват увеличение спрямо предходна година с 9 623 хил. лева.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на Групата, които са част от подписани споразумения за разсрочено плащане, които към 31.03.2025 г. се изпълняват от Групата, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ са в размер на 51 817 хил. лева, а краткосрочните в размер на 43 817 хил. лева.

Спрямо 2024 г. търговските задължения намаляват с 8 505 хил. лева, а задълженията към свързани лица (текущи и нетекущи задължения) се увеличават с 12 158 хил. лева. Увеличение бележат другите задължения с 2 858 хил. лева и пенсионните и другите задължения към персонала нарастват с 3 097 хил. лева.

Задължения към финансови институции:

Задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД Група към 31.03.2025 г. са в общ размер на 11 185 хил. лева, спрямо 2024 г. намаляват с 422 хил. лева. Структурата на задълженията към финансови институции е показана в следващата таблица

Задължения (в хил. лева)	към 31.03.2025 г.			към 31.12.2024г.			Изменение 2025/2024г.
	Просрочени	Текущи	Общо	Просрочени	Текущи	Общо	
Първа инвестиционна банка АД	8 423	0	8 423	8 423	0	8 423	0
Главница	7 306	0	7 306	7 306	0	7 306	0
Лихва	1 117	0	1 117	1 117	0	1 117	0
Българска банка за развитие АД	0	2 762	2 762	0	3 491	3 491	-422
Главница		2 762	2 762	0	3 184	3 184	-422
	8 423	2 762	11 185	8 423	3 491	11 914	-422

Задълженията към „Първа инвестиционна банка“ АД са без изменение спрямо 2024 г. и са в общ размер на 8 423 хил. лева. Същите продължават да бъдат обект на съдебен спор.

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

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

Мартин Ангелов
Изпълнителен директор

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	375	381
Имоти, машини и съоръжения	7	690 677	701 893
Дългосрочни финансови активи		2 831	2 831
Отсрочени данъчни активи		8 131	8 131
Нетекущи активи		702 014	713 236
Текущи активи			
Материални запаси		49 945	51 327
Краткосрочни финансови активи		1 880	1 880
Търговски вземания		17 429	15 446
Вземания от свързани лица	12	4 938	6 128
Други вземания		20 172	24 479
Пари и парични еквиваленти		22 365	20 561
Текущи активи		116 729	119 821
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	8	5 660	5 672
Общо активи		824 403	838 729

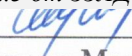
Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	248 923	248 923
Преоценъчен резерв	9.2	385 424	385 424
Други резерви	9.2	139 764	139 764
Натрупана загуба		(511 785)	(482 639)
Общо собствен капитал		262 326	291 472
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		10 588	10 045
Дългосрочни заеми		1 196	1 158
Задължения към свързани лица	12	51 817	51 817
Финансиране		288 718	273 376
Отсрочени данъчни пасиви		21 345	21 345
Нетекущи пасиви		373 664	357 741
Текущи пасиви			
Провизии		4 717	4 702
Пенсионни и други задължения към персонала		40 186	37 632
Краткосрочни заеми		1 566	2 026
Задължения по финансов лизинг		8 423	8 423
Финансиране		27 525	37 248
Търговски задължения		45 943	54 448
Краткосрочни задължения към свързани лица	12	44 020	31 862
Други задължения		16 033	13 175
Текущи пасиви		188 413	189 516
Общо пасиви		562 077	547 257
Общо собствен капитал и пасиви		824 403	838 729

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

Съставил: 
/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор: 
/Мартин Ангелов/

Дата: 30 април 2025 г.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

**Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата и
другия всеобхватен доход за период, приключващ на 31 март
представен в единен отчет**

Пояснение	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажби	43 164	46 734
Приходи от финансиране	66 646	61 630
Разходи за материали	(35 050)	(28 191)
Разходи за външни услуги	(20 163)	(18 503)
Разходи за персонала	(67 296)	(61 371)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(17 022)	(16 007)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(33)	(31)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	137	(19)
Печалба от продажба на нетекущи активи	583	3 753
Придобиване на нетекущи активи по стопански начин	3 980	4 028
Други разходи, нетно	(4 044)	(3 620)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност	(29 098)	(11 597)
Финансови разходи	(117)	(128)
Финансови приходи	69	54
Печалба/(Загуба) преди данъци	(29 146)	(11 671)
(Разходи)/Приходи от данък върху дохода	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(29 146)	(11 671)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	(29 146)	(11 671)

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

Съставил: Емилия Митова

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов

Дата: 30 април 2025 г.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал за период, приключващ на 31 март

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	248 923	385 424	139 839	(75)	(482 639)	291 472
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(29 146))	(29 146)
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	-	-	-	-	(29 146)	(29 146)
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	-	-	-	-	-
Салдо към края за периода	248 923	385 424	139 839	(75)	(511 785)	262 326

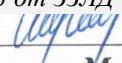
Поясненията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет от стр. 7 до стр. 30 представяват неразделна част от него.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актоерски печалби/ (загуби)	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	248 923	386 627	139 839	(1 193)	(470 383)	303 813
Печалба/ (Загуба) за периода	-	-	-	-	(13 472)	(13 472)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	(119)	-	-	-	(119)
Преоценка за задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	1 242	-	1 242
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	12	-	(124)	-	(112)
Общ всеобхватен доход за периода	-	(107)	-	1 118	(13 472)	(12 461)
Прехвърляне на преоценъчен резерв в натрупана загуба	-	(1 096)	-	-	1 216	120
Салдо към края за периода	248 923	385 424	139 839	(75)	(482 639)	291 472

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

Съставил: 
/Емидия Митова/

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

Изпълнителен директор: 
/Мартин Ангелов/

Дата: 30 април 2025 г.

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

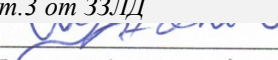
Междинен консолидиран отчет за паричните потоци за период, приключващ на 31 март

	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 март 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		51 208	55 597
Постъпления от финансиране	11.3	52 150	52 401
Плащания към доставчици		(42 708)	(54 618)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(64 353)	(59 281)
Плащания за данък върху дохода		-	-
Възстановен данък добавена стойност		7 442	9 172
Други парични потоци от основна дейност		(1 867)	(1 538)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>1 872</u>	<u>1 733</u>
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(15 920)	(10 068)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		746	4 363
Постъпления от финансиране	11.3	15 502	10 502
Възстановен неусвоено финансиране		-	-
Получени дивиденди		69	49
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>397</u>	<u>4 846</u>
Финансова дейност			
Получени заеми		39	-
Плащания по получени заеми		(460)	(460)
Плащания по финансов лизинг		-	-
Плащания на лихви, такси и комисионни по заеми		(43)	(58)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(464)</u>	<u>(518)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		<u>1 805</u>	<u>6 061</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		20 561	18 965
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		(1)	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на периода		<u>22 365</u>	<u>25 025</u>

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

Съставил: 
/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор: 
/Мартин Ангелов/

Дата: 30 април 2025 г.

Пояснения към междинен съкратен консолидиран финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

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

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

Към 31.03.2025 г. Съветът на директорите е в състав: членове –Мартин Ангелов, Любен Нанов, Кирил Костадинов и председател – Георги Велков. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Мартин Ангелов.

Средносписъчният брой на персонала за първото тримесечие на 2025 г. е 7 149 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

Междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие и като са взети предвид наличната информация за предвидимото бъдеще както и възможните ефекти от продължаващото въздействие на военния конфликт в Украйна. Групата отчита загуба след данъци за периода в размер на 29 146 хил. лв., натрупаната загуба към 31 декември 2024 г. е в размер на 482 639 хил. лв. За периода текущите пасиви надвишават текущите активи с 44 159 хил. лева (за 2024 г.: 32 447

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

хил. лв.), без да се взимат предвид активите държани за продажба и текущата част на получено финансиране. Просрочените задължения по финансов лизинг са в размер на 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 компенсиране на непокрытите разходи, направени за извършване на превозните услуги и компенсации за извършване на безплатни и с намалени цени пътувания за някои категории граждани.

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

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

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

Към 31 март 2025 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 2025 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

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

➤ Посочва кога дадена валута е обменяема в друга валута и кога не е — валутата е обменяема, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за друга валута чрез пазари или обменни механизми, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.

➤ Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.

➤ Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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

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

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

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

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

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

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.
- **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).

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

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

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

3.4 Управление на риска относно финансови инструменти

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

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

4. Значими събития и сделки през периода

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

Във връзка с въззивна жалба от 02.10.2024 г. на „Първа инвестиционна банка“ АД срещу решение №4856/15.08.2024 г. на СГС е образувано въззивно гр. дело №330/2025 г. по описа на Софийски апелативен съд, 16-ти състав. Делото се е разглеждало на 10.04.2025 г. и е обявено за решаване.

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

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

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

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

На 25.02.2025 г. е издадена банкова гаранция № L/G01001761/25.02.2025г. в полза на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ за обезпечаване изпълнението на договор за достъп и пренос на електрическа енергия през електроразпределителната мрежа на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“. Гаранцията е в размер на

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

1 128 хил. лева и валидност до 28.02.2026 г. За обезпечаване на Банковата гаранция е учреден залог върху всяка част от всички бъдещи условни вземания от клиенти на обща стойност във всеки един момент в размер на 125% от размера на гаранцията.

Част от търговските вземания на дружеството служат за обезпечаване на издадена банкова гаранция в размер на 1 500 хил. лева в полза на Агенция „Митници“ за стоките и товарите под митнически контрол, за които „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е превозвач. Съгласно Договор за издаване на банкова гаранция от 27.07.2017 година е учреден залог върху потвърдени, непросрочени и приемливи вземания от клиенти на дружеството, чиито размер да покрива 125% от размера на гаранцията, съгласно Договор за залог върху вземания от 27.07.2017 година. Залогът е вписан в Централния регистър на особенните залози с рег.№20170808011751/08.08.2017 г.

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

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.

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

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

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

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

С цел ограничаване на негативните последици Министерски съвет, с решение №546 от 31.07.2024 г. одобри Програма за компенсиране на небитови крайни клиенти на

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

електрическа енергия, с която се покрива разликата между средномесечната цена на сегмент „Ден напред“ над праг от 180 лв./MWh.

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

Към 31.03.2025 г. Групата отчита приходи от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 4 530 хил. лева.

Военен конфликт на територията на Украйна

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

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

През първото тримесечие на 2025 г. със собствени средства Групата е осигурила издръжката на настанените лица (нощувка и изхранване), като дейността свързана с издръжка на настанените украинските граждани отчита загуба в размер на 572 хил. лева (до 2024 г.: натрупана загуба – 4 002 хил. лева). За покриване на част от извършените разходи Групата ежесечно е кандидатствала за получаване на финансова помощ по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна, като в отчетената натрупана загуба до момента е отразено получено финансиране в общ размер на 3 306 хил. лева от очакван размер от 4 819 хил. лева.

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 2025 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 31 март 2025 г. Дъщерните

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

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

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

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

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

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие 31.03.2025 %	Участие 31.12.2024 %
"БДЖ - Пътнически превози" ЕООД	България	Железопътни превози на пътници, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%
"БДЖ - Товарни превози" ЕООД	България	Железопътни превози на товари, поддръжка и ремонт на подвижен състав	100%	100%

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

6. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2025 г.	3 956	2 374	177	194	6 701
Новопридобити активи, закупени	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	3 956	2 374	177	194	6 701
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2025 г.	(3 917)	(2 332)	(71)	-	(6 320)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(3)	(2)	-	(6)
Салдо към 31 март 2025 г.	(3 918)	(2 335)	(73)	-	(6 326)
Балансова стойност към 31 март 2025 г.	38	39	104	194	375

	Патенти и лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2024 г.	3 944	2 333	143	21	6 441
Новопридобити активи, закупени	-	42	34	185	261
Отписани активи	-	(1)	-	-	(1)
Рекласификация по групи	12	-	-	(12)	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	3 956	2 374	177	194	6 701
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2024 г.	(3 915)	(2 331)	(64)	-	(6 310)
Отписани активи	-	1	-	-	1
Амортизация	(2)	(2)	(7)	-	(11)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(3 917)	(2 332)	(71)	-	(6 320)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	39	42	106	194	381

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

7. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	97 564	27 176	39 950	832 719	3 778	61 854	1 063 041
Новопридобити активи	244	-	16	4 623	6	963	5 852
Отписани активи	(52)	-	-	-	-	-	(52)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	1 052	-	(1 052)	-
Салдо към 31 март 2025 г.	97 756	27 176	39 966	838 394	3 784	61 765	1 068 841
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	(30 036)	(20 315)	(36 360)	(266 483)	(2 843)	(5 111)	(361 148)
Отписани активи	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(189)	(209)	(189)	(16 373)	(56)	-	(17 016)
Салдо към 31 март 2025 г.	(30 225)	(20 524)	(36 549)	(282 856)	(2 899)	(5 111)	(378 164)
Балансова стойност към 31 март 2025 г.	67 531	6 652	3 417	555 538	885	56 654	690 677

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 41 561 хил. лв. (2024 г.: 41 737 хил. лв.).

Към 31 март 2025 г. Групата има заложили имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения по получени заеми от „Българска Банка за развитие“ АД, представляващи 107 броя локомотиви, с обща балансова стойност от 38 103 хил. лв.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2024 г.	97 122	25 941	38 818	754 071	3 408	45 463	964 823
Новопридобити активи	752	1 244	1 273	82 896	416	28 532	115 113
Отписани активи	(715)	(9)	(170)	(4 412)	(46)	(11 810)	(17 162)
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	418	-	-	(151)	-	-	267
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	(13)	-	29	315	-	(331)	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	97 564	27 176	39 950	832 719	3 778	61 854	1 063 041
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2024 г.	(29 192)	(19 604)	(35 898)	(205 524)	(2 700)	(5 111)	(298 029)
Отписани активи	13	9	168	3 747	46	-	3 983
Преоценка/(Обезценка) в печалба/(загуба)	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Преоценка/(Обезценка) в собствен капитал	-	-	-	(393)	-	-	(393)
Трансфер от активи, държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация по групи	13	-	-	(13)	-	-	-
Амортизация	(870)	(720)	(630)	(64 288)	(189)	-	(66 697)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(30 036)	(20 315)	(36 360)	(266 483)	(2 843)	(5 111)	(361 148)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	67 528	6 861	3 590	566 236	935	56 743	701 893

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

8. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения	5 660	5 672
	5 660	5 672

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

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
В началото на периода	5 672	6 059
Продадени активи през периода	(12)	(92)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	-	(295)
Класифицирани в държани за продажба	-	-
Трансфер към нетекущи активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	5 660	5 672

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

	Брой	31.03.2025 ‘000 лв.	Брой	31.12.2024 ‘000 лв.
Товарни вагони	2 106	2 489	2 135	2 501
Локомотиви	51	1 872	51	1 872
Пътнически вагони	102	1 258	102	1 258
Контейнери	110	41	110	41
		5 660		5 672

9. Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

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

Към 31.03.2025 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

	31.03.2025 брой акции	31.12.2024 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	24 892 266	24 892 266
Общо акции, оторизирани за периода	24 892 266	24 892 266

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	248 923	248 923
Общо акционерен капитал в края на периода	248 923	248 923

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

9.2 Други резерви

Всички суми са в ‘000 лв.

	Други резерви			Общо други резерви	Преоценъчен резерв
	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от актюерски печалби/ (загуби)		
Салдо към 1 януари 2024 г.	7 238	132 601	(1 193)	138 646	386 627
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(1 096)
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	1 242	1 242	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	(119)
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(124)	(124)	12
Салдо към 31 декември 2024 г.	7 238	132 601	(75)	139 764	385 424
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	7 238	132 601	(75)	139 764	385 424

10. Печалба от продажба на нетекущи активи

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажба	647	3 831
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(64)	(78)
Печалба от продажба на нетекущи активи	583	3 753

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	-	-
	-	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на стоки и услуги на „БДЖ – Кончар“ АД	2	-
	2	-

11.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	2 247	1 887
- продажба на стоки и услуги на ДП „Транспортно строителство и възстановяване“	76	4
- продажба на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	-	50
- покупка на стоки и услуги от „Пристанище Бургас“ ЕАД	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	-	-
- продажба на стоки и услуги на ИА „Железопътна администрация“	-	-
- продажба на стоки и услуги на „Български пощи“ ЕАД	2	2
	2 325	1 943
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	18 303	17 539

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

- покупка на стоки и услуги от ДП „Транспортно строителство и възстановяване”	-	-
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	8	14
- покупка на стоки и услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура	3	94
- покупка на стоки и услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	1
- покупка на услуги от Пристанищен комплекс Русе	-	1
	18 314	17 649

11.3 Сделки със собственика – Министерство на транспорта и съобщенията

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Получено финансиране в изпълнение на договор за ЗОУ:		
- Получено финансиране за текуща дейност	52 236	52 471
- Получено финансиране за ДА	15 502	10 502
Възстановено неусвоено финансиране за ДА	-	-
Продажба на услуги	-	1
Покупка на услуги	2	1

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:

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	245	139
Разходи за социални осигуровки	7	7
Други разходи – командировки	3	5
Общо възнаграждения	255	151

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

12 Разчети със свързани лица в края на периода

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	210	1 028
	210	1 028
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	789	789
- обезценка	(789)	(789)
	-	-
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	4 673	5 083
- ДП "Транспортно строителство и възстановяване"	1	1
- ДП "Пристанищна инфраструктура"	71	34
- ИА „Железопътна администрация“	-	-
- Български пощи ЕАД	-	-
- Пристанище Варна ЕАД	-	-
- обезценка	(17)	(18)
	4 728	5 100
Общо вземания от свързани лица	4 938	6 128
Нетекущи задължения:		
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	51 817	51 817
	51 817	51 817
Текущи:		
Задължения към свързани лица:		
собственика		
- Министерство на транспорта и съобщенията	-	208
	-	208
асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	188	188
	188	188
други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	43 817	31 446
- Български пощи ЕАД	13	17
- ДП Пристанищна инфраструктура	2	3
	43 832	31 466
Общо текущи задължения към свързани лица	44 020	31 862
Общо задължения към свързани лица	95 837	83 679

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

13 Условни активи и условни пасиви

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

Търговски дела 1235/2019, 1979/2019, 1010/2019, 817/2019, 1474/2019, 1475/2019, 1731/2019, 1732/2019, 1980/2019, 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 №330/2025 г. по описа на Софийски апелативен съд, 16-ти състав, във връзка с решение на СГС по гр. дело №9012/2022 г. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска е парична претенция по чл.49 вр. с чл. 45 от ЗЗД (непозволено увреждане) по главния иск и чл. 59 от ЗЗД (неоснователно обогатяване) по евентуалния, както и по чл. 86 от ЗЗД. Цената на главния иск е 1 097 хил. лв., като част от общата претенция в размер на 20 841 хил. лв. По делото е постановено решение № 4856/15.08.2024 г., с което са отхвърлени предявените иски на „Първа инвестиционна банка“ АД, срещу „Холдинг Български държавни железници“ ЕАД, и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Решението е обжалвано от ПИБ пред САС с въззивна жалба с вх.№ 105116/02.10.2024 г.

Гражданско дело № 25138/2015 г. на СРС. Ищец ”В и К Бургас”. Общата стойност на иска е 2 хил. лв. Предмет на иска са неплатени суми за доставена, отведена и пречистена вода. Ответник по делото е „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД.

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

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

Трудово дело № 2925/2024 г. по описа на РС Горна Оряховица. Ищец по делото е Иво Милков Трайков. Ответник по делото е "БДЖ-Товарни превози" ЕООД. Общата стойност на иска е 7 хил. лв. Съдебния иск е заведен на основание чл. 124, ал. 1 от ГПК за недължимост на неустойки по договори за професионална квалификация.

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

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

Търговско дело № 613/2023 г. от Софийски градски съд. Ищец по делото е „Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД в качеството на процесуален субституент на „Гранд ЕнерджиДистрибушън“ ЕООД. Правно основание на заведеното дело е чл. 44а, ал. 2 от ЗОЗ и чл.79, ал.1, вр. С от ЗЗД за дължима сума за електроенергия за месец юни 2021 г. Цената на иска възлиза на 1 814 хил. лв. По цитираното по-горе търговско дело „БДЖ – ПП“ ЕООД е предявило насрещен иск на основание чл. 92, ал.1 от ЗЗД за дължима сума за неустойки за едностранно прекратяване на договор за доставка на нетна активна електрическа енергия. Цената на иска възлиза на 2 255 хил. лв. „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „Гранд Енерджи Дистрибушън“ са осъдени да заплатят цитираните по-горе суми с Решение № 339/13.03.2023г. на СГС, като не е постановено съдебно прихващане на насрещните вземания и решението е обжалвано от страна на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД. С Решение № 166/12.03.2024 г. е отхвърлен иска на „БДЖ - ПП“ ЕООД, за осъждането на „Гранд ЕнерджиДистрибушън“ ЕООД, да заплати разликата над сумата 2 202 хил. лв., неустойка по Договор от 2021 г., до претендирания размер от 2 255 хил. лв., предявена частично от целия размер 3 499 хил. лв., ведно със законната лихва върху сумата, считано от 24.01.2022 г. до окончателното плащане, на осн. чл. 92, ал. 1 ЗЗД. Съда потвърждава Решение № 339/13.03.2023 г., по т.д .№ 2712/2021 г., на СГС, ТО, VI-4 с., в останалите му обжалвани части.

Търговско дело №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 13 208 хил.лв. С Определение № 8/15.01.2024г. съда допусна предварителни обезпечителни 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.

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

14 Категории финансови активи и пасиви

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

	31.03.2025	31.12.2024
Финансови активи	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	25 376	22 946
Вземания от свързани лица	1 989	3 410
Пари и парични еквиваленти	22 365	20 561
	49 730	46 917
	54 441	51 628

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

Финансови пасиви

	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	2 762	3 184
Задължения по финансов лизинг	8 423	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	54 439	62 060
Задължения към свързани лица	95 827	83 669
	161 451	157 336

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2025	1 158	2 026	-	8 423	11 607
Парични потоци:					
Плащания	-	(503)	-	-	(503)
Постъпления	39	-	-	-	39
Непарични уреждания	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	43	-	-	43
Преквалифициране	-	-	-	-	-
31 март 2025	1 197	1 566	-	8 423	11 186
	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни задължения по финансов лизинг	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2024	1 651	1 840	-	8 423	11 914
Парични потоци:					
Плащания	-	(2 081)	-	-	(2 081)
Постъпления	1 533	-	-	-	1 533
Непарични уреждания	-	-	-	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	240	-	-	240
Преквалифициране	(2 027)	2 027	-	-	-
31 декември 2024	1 158	2 026	-	8 423	11 607

16 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

16.1 Анализ на кредитния риск

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Вземания от свързани лица	25 376	22 946
Търговски и други вземания (без аванси)	1 989	3 410
Пари и парични еквиваленти	22 365	20 561
	54 441	51 628

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

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	75 322	75 137
Отписани несъбираеми вземания	-	(175)
Обезценка, отчетена през годината	-	509
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(5)	(149)
Обезценка към края на периода	75 317	75 322

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

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

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

16.2 Анализ на ликвидния риск

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

Към 31 март 2025 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 март 2025 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	1 566	-	1 196
Задължения по финансов лизинг	8 423	-	-
Търговски и други задължения	54 439	-	-
Задължения към свързани лица	43 830	180	51 817
	108 258	180	52 975

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

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи над 1 година
	До 6 месеца	До 1 година	
Заеми	2 026	-	1 158
Задължения по финансов лизинг	8 423	-	-
Търговски и други задължения	62 060	-	-
Задължения към свързани лица	31 672	180	51 817
	104 181	180	52 975

Стойностите, оповестени в този анализ на класифицираните като текущи и нетекущи задължения, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

17 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

Междинен консолидиран финансов отчет

31 март 2025 г.

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

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

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

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

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

31 март 2025 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
- земи	-	-	61 971	61 971
- подвижен състав	-	-	555 174	555 174
- краткосрочни финансови активи	-	-	1 880	1 880

31 декември 2024 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
- земи	-	-	61 971	61 971
- подвижен състав	-	-	565 877	565 877
- краткосрочни финансови активи	-	-	1 880	1 880

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

18 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

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

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

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

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

„Холдинг БДЖ“ ЕАД
Междинен консолидиран финансов отчет
31 март 2025 г.

	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал	262 326	291 472
Коригиран собствен капитал	262 326	291 472
Общо пасиви	245 834	236 633
- Пари и парични еквиваленти	(22 365)	(20 561)
Нетен дълг	<u>223 469</u>	<u>216 072</u>
Съотношение на нетен дълг към капитал	<u>1:0.85</u>	<u>1:0.74</u>

19 Събития след края на отчетния период

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

20 Одобрение на междинния консолидиран финансов отчет

Съкратения консолидирания междинен финансов отчет (неодитиран) към 31 март 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на2025 г.