

Междинен доклад за дейността  
Междинен съкратен финансов отчет  
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД

31 март 2025 г.

БДЖ  BDZ

# Съдържание

## Страница

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



**„БДЖ – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ” ЕООД**  
**ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ**

ул. „Иван Вазов” № 3,  
гр. София 1080  
факс: +359 2 987 79 83

[www.bdz.bg](http://www.bdz.bg)  
e-mail: [bdzcargo@bdz.bg](mailto:bdzcargo@bdz.bg)

**Анализ**  
**за дейността на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД**  
**за първо тримесечие на 2025 година**

**I. Финансови показатели**

в хил. лева	Отчет	БП	Отчет	Отчет 2025/Отчет 2024		Отчет/БП	
	2025	2025	2024	+	%	+	%
<b>Финансови показатели</b>							
Приходи - Общо	29 951	31 808	33 296	(3 345)	-10%	(1 857)	-6%
Приходи от превоз на товари	28 275	29 317	32 525	(4 250)	-13%	(1 042)	-4%
Други приходи	495	1 044	767	(272)	-35%	(549)	-53%
Приходи от други финансираня	1 181	1 447	5	1 176	253%	(266)	-18%
Оперативни разходи	(34 998)	(36 459)	(31 569)	3 429	11%	(1 461)	-4%
Разходи за материали	(9 593)	(9 407)	(7 648)	1 945	25%	185	2%
Разходи за външни услуги	(6 205)	(6 601)	(5 731)	474	8%	(396)	-6%
Разходи за персонала	(19 104)	(20 170)	(18 064)	1 040	6%	(1 066)	-5%
Други разходи	(1 864)	(1 932)	(1 060)	804	76%	(68)	-4%
Промени в наличностите и незавършеното пр-во	619	-	1	(618)	8092%	(619)	
Придобиване на машини и съ-я по стоп.начин	1 149	1 652	933	(216)	23%	503	-30%
<b>пЕБИТДА</b>	<b>(5 047)</b>	<b>(4 651)</b>	<b>1 727</b>	<b>(6 774)</b>	<b>-392%</b>	<b>(396)</b>	<b>9%</b>
Печалба/Загуба от продажба на ДМА и КМА	64	820	282	(219)	-77%	(756)	-92%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	92	821	282	(191)	-67%	(729)	-89%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(28)	(1)		28		27	
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(4 983)</b>	<b>(3 831)</b>	<b>2 010</b>	<b>(6 993)</b>	<b>-348%</b>	<b>(1 153)</b>	<b>30%</b>
Приходи от други финансираня	3	34	11	(8)	-73%	(31)	-91%
Разходи за амортизации и обезценки на ДА	(1 412)	(1 527)	(1 651)	(239)	-14%	(115)	-8%
<b>ЕБИТ</b>	<b>(6 392)</b>	<b>(5 324)</b>	<b>370</b>	<b>(6 763)</b>	<b>-1826%</b>	<b>(1 068)</b>	<b>20%</b>
Финансови приходи (разходи)	(79)	(90)	(88)	9	-10%	11	-12%
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>(6 471)</b>	<b>(5 414)</b>	<b>283</b>	<b>(6 754)</b>	<b>-2388%</b>	<b>(1 058)</b>	<b>20%</b>
<b>Нетна печалба</b>	<b>(6 471)</b>	<b>(5 414)</b>	<b>283</b>	<b>(6 754)</b>	<b>-2388%</b>	<b>(1 058)</b>	<b>20%</b>
<b>Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели</b>							
Ефективност на разходите	0.82	0.86	1.01	(0.186)	-18%	(0.04)	-4%
Рентабилност на собствения капитал	(0.08)	(0.07)	0.00	(0.082)	2787%	(0.01)	20%
Коефициент на задлъжнялост	1.66	0.85	1.26	0.4	32%	0.81	96%
Обща ликвидност	0.56	0.53	0.76	(0.2)	-26%	(0.03)	7%

**ЕБИТДА** – по отчет за първо тримесечие на 2025 г. е в размер на – 4 983 хил. лева. Отчита се влошаване на този финансов показател с 6 993 хил. лева спрямо първо тримесечие на предходната година, в резултат на намаление на приходите от превоз на товари с 13% и увеличение на оперативните разходи с 11%. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. **ЕБИТДА** е влошена с 396 хил. лева или 9% от неизпълнение на приходната част с 6%.

**ЕВИТ** е отрицателна величина за първо тримесечие на 2025 г., в размер на – 6 392 хил. лева и се увеличава спрямо Бизнес програмата с 1 068 хил. лева. Спрямо първо тримесечие на 2024 г. се увеличава с 6 763 хил. лева. Дължи се на влошаването на финансовия показател **ЕВИТДА**.

**Нетен финансов резултат** за първо тримесечие на 2025 г. по отчет е **загуба в размер на 6 471 хил. лева** при отчетена печалба за същият период на предходната година в размер на **283 хил. лева**. Отрицателният финансов резултат се дължи на намаление на приходите от превоз на товари с 13% и увеличение на оперативните разходи с 11 %. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. също се отчита неизпълнение на финансовия резултат с 1 058 хил. лева, което е 20%. Причината е неизпълнение на заложените приходи с 6%.

#### Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели:

- Ефективност на разходите – този коефициент е с 4% по-малко от заложения в Бизнес програмата;
- Рентабилност на собствения капитал - този коефициент е увеличен с 20% спрямо Бизнес програмата за 3-те месеца;
- Коефициент на задлъжнялост – спрямо Бизнес програмата е увеличен с 96%;
- Обща ликвидност - спрямо Бизнес програмата, този коефициент е увеличен със 7 %.

## II. Приходи

За първо тримесечие на 2025 г., „БДЖ - Товарни превози” ЕООД отчита следните видове приходи:

- **Приходи от превоз на товари** – по отчет са 28 078 хил. лева, с 3% по-малко от планираните и с 4 098 хил. лева по-малко от 3-те месеца на предходната година (13%).
- **Други приходи от експлоатационна дейност** – отчетени са 197 хил. лева, със 148 хил. лева по-малко от Бизнес програмата за 2025 г. и с 152 хил. лева по-малко в сравнение с отчетените през 3-те месеца на 2024 г.
- **Други приходи** в размер на 495 хил. лева, с 549 хил. лева по-малко от планираните, а спрямо първо тримесечие на 2024 г. са отчетени с 272 хил. лева или 35% по-малко.
- **Приходи от финансиране** са в размер на 1 184 хил. лева с 1 168 хил. лева повече от получените финансиране през първо тримесечие на 2024 г., в т.ч. финансиране от държавата за компенсиране увеличението на цената на ел.енергията в размер на 1 181 хил. лева и други финансиране в размер на 3 хил. лева.
- **Печалба от продажба на ДМА, КМА и скрап** - в общ размер на 64 хил. лева, намалени със 756 хил. лева спрямо планираните и намалени с 219 хил. лева спрямо 2024 г.;

## III. Разходи

Оперативните разходи на „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД за първо тримесечие на 2025 година са в размер на 34 998 хил. лева, спрямо Бизнес програмата на дружеството са намалени с 4%, а спрямо първо тримесечие на 2024 година са увеличени с 11%.

Разходи за основна дейност	отчет 3-те мес.2025 г.	БП 3-та мес. 2025 г.	отчет 3-та мес.2024 г.	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024
<b>Материали в т. ч:</b>	<b>9 593</b>	<b>9 407</b>	<b>7 648</b>	<b>185</b>	<b>1 945</b>	<b>2%</b>	<b>25%</b>
<i>материали</i>	1 437	1 110	937	327	500	29%	53%
<i>вода</i>	32	32	33	0	(1)	1%	-2%
<i>горива</i>	1 322	1 378	1 346	(56)	(24)	-4%	-2%
<i>ел. енергия</i>	6 792	6 879	5 322	(87)	1 470	-1%	28%
<i>топлоенергия</i>	9	8	9	1	(0)	13%	-4%
<b>Външни услуги, в т.ч:</b>	<b>6 205</b>	<b>6 601</b>	<b>5 731</b>	<b>(396)</b>	<b>474</b>	<b>-6%</b>	<b>8%</b>

Разходи за основна дейност	отчет 3-те мес.2025 г.	БП 3-та мес. 2025 г.	отчет 3-та мес.2024 г.	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024
жп инфраструктура	3 688	4 196	3 494	(508)	194	-12%	6%
<b>Разходи за персонал, в т.ч:</b>	<b>19 104</b>	<b>20 170</b>	<b>18 064</b>	<b>(1 066)</b>	<b>1 040</b>	<b>-5%</b>	<b>6%</b>
възнаграждения	14 496	15 338	13 521	(842)	975	-5%	7%
соц. осигуровки	4 609	4 832	4 543	(223)	66	-5%	1%
Други разходи	1 864	1 932	1 060	(68)	804	-4%	76%
Амортизации	1 412	1 527	1 651	(115)	(239)	-8%	-14%
<b>Общо</b>	<b>38 178</b>	<b>39 638</b>	<b>34 154</b>	<b>(1 460)</b>	<b>4 024</b>	<b>-4%</b>	<b>12%</b>

Най - голям процент от разходите за основна дейност имат разходите за персонал – 50%.

**1. Разходите за персонал** за трите месеца на 2025 г. са в размер на 19 104 хил. лева и са увеличени с 1 040 хил. лева спрямо същия период на 2024 г. Включват разходи за възнаграждения, социални осигуровки и надбавки.

**Разходи за възнаграждения** – за трите месеца на 2025 г. са отчетени 14 496 хил. лева. Спрямо предходната година се отчита увеличение с 975 хил. лева, а спрямо бизнес програмата има намаление с 842 хил.лева. Увеличението на разходите за персонал се дължи на увеличението на минималната работна заплата в дружеството със 144 лева, съгласно, Приложение №2 – Унифицирана номенклатура на длъжностите на „БДЖ-Товарни превози” ЕООД, към чл.20. от КТД 2024 г.

**Социалните осигуровки и надбавки** за трите месеца на 2025 г. са в размер на 4 609 хил. лева при отчетени за същия период на миналата година 4 543 хил. лева. Отчита се увеличение със 66 хил. лева. Спрямо бизнес програмата социалните осигуровки и надбавки са намалени с 223 хил. лева.

**Средно списъчният брой** на персонала за трите месеца на 2025 г. е 1 948 броя, при 2 179 броя за същия период на миналата година, или с 231 броя по-малко, а спрямо бизнес програмата неизпълнение с 47 бройки.

**Списъчният брой** на персонала за трите месеца на 2025 г. е 1 906 броя, при 2 122 броя за 3-те месеца на 2024 г., а спрямо бизнес програмата – има увеличение с 23 бр.

**Производителността** на едно лице на нето тонкилометър е намалена с 3 % за трите месеца на 2025 г. спрямо същия период на 2024 г. Намалението се дължи на това че извършения обем работа е с по-малък, в сравнение със същия период на миналата година. Спрямо бизнес програмата – намалението е с 5%, поради неизпълнение на заложените в бизнес програмата обеми.

**Средната месечна брутна работна заплата** за трите месеца на 2025 г. на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД е 2 489 лева, а отчетената за предходната година е 2 065 лева, т.е. има увеличение с 424 лева или 21%.

Нарастването на средната работна заплата произтича от увеличението на минималната работна заплата в Дружеството от 01 януари 2025 г.

В следващата таблица са отразени показателите, отнасящи се до трудовите ресурси по отчет за 2025 г. и сравнени с бизнес програмата и съответстващия период на 2024 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2025	БП 3-те мес. 2025	Отчет 3-те мес. 2024	+, -	
					Отчет/БП	Отчет/Отчет
Средно списъчен брой на 31.03.	бр.	1 948	1 901	2 179	47	-231
Списъчен брой на 31.03.	бр.	1 906	1 883	2 122	23	-216
Средна работна заплата с обезщетения	лв.	2 489	2 640	2 065	-151	424

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2025	БП 3-те мес. 2025	Отчет 3-те мес. 2024	+, -	
					Отчет/БП	Отчет/Отчет
Средна работна заплата без обезщетения	лв.	2 380	2 495	1 978	-115	402
Средства за работна заплата	хил. лв.	14 496	15 338	13 521	-842	975
Изплатени обезщетения	хил. лв.	632	844	574	-212	58
Разходи за социални осигуровки и надбавки	хил. лв	4 609	4 825	4 543	-216	66

От началото на годината до 31 март 2025 г. са освободени 100 служители и са назначени 31 броя. Средно на един човек от освободения персонал са изплатени 6 316 лева обезщетения. За трите месеца на 2025 г. са начислени обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение в размер на 632 хил. лева, в т.ч. чл. 220 от КТ, чл. 222 от КТ, чл. 331 от КТ, чл. 224 от КТ, чл. 36 от КТД, чл. 37 от КТД.

- Отчетите по труда показват, че съставът на средствата за възнаграждения е както следва: разходите за основна заплата представляват 57,2% от brutната заплата и за нея са начислени 8 295 хил. лева;
- за продължителна работа са начислени 2 251 хил. лева или това е 15,5 % от разходите за възнаграждения;
- за нощен труд са начислени 538 хил. лева или 3,7 %;
- за извънреден труд са начислени 693 хил. лева или 4,8 %;
- за домашен отпуск 1001 хил. лева, което представлява 6,9 % от разходите за работна заплата.

**2. Гориво** – за първо тримесечие на 2025 г. са отчетени 1 322 хил. лева, което представлява 3% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 56 хил. лева, а спрямо 3-те месеца на 2024 г се отчита намаление с 24 хил. лева, което се дължи на намалението на обема работа.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2025 г.	БП 3-те мес. 2025 г.	Отчет 3-те мес. 2024 г.	+ -	
					2025/2024	отчет/БП
<b>1 Обем работа</b>						
а/ дизелова тяга	хил.брткм	23 068	19 348	23 116	(48)	3 720
б/ дизелова маневра	ман.ч	10 100	10 151	14 269	(4 169)	(51)
<b>2 Разходи за гориво</b>	лева	<b>963 419</b>	<b>954 676</b>	<b>1 049 947</b>	<b>(86 528)</b>	<b>8 744</b>
а/ дизелова тяга	лева	638 094	570 430	585 208	52 886	67 664
б/ дизелова маневра	лева	319 287	375 570	464 227	(144 940)	(56 283)
в/ локомотиви под наем	лева	6 038	8 675	512	5 526	(2 637)
<b>3 Други разходи за гориво</b>	лева	<b>358 858</b>	<b>422 729</b>	<b>296 375</b>	<b>62 483</b>	<b>(63 870)</b>
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	лева	<b>1 322 277</b>	<b>1 378 204</b>	<b>1 346 322</b>	<b>(24 045)</b>	<b>(55 927)</b>

**3. Енергия** – разходите за ел.енергия за първо тримесечие на 2025 г., са в общ размер на 6 792 хил. лева, което представлява 18% от разходите по икономически елементи. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 87 хил. лева, което се дължи на намалението на обема работа с ел. енергия спрямо бюджетиранията с 1%. Спрямо миналата година се отчита увеличение с 1 460 хил. лева, от увеличение на единичната цена на ел. енергията.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2025 г.	БП 3-те мес. 2025 г.	Отчет 3-те мес. 2024 г.	+ -	
					2025/2024	отчет/БП
<b>1 Обем работа</b>						
а) електрическа тяга	млн бр.ткм	732.305	738.835	830.347	(98.042)	(6.530)
б) ел. маневра	х ман.ч	0.074	0.480	0.087	(0.013)	(0.406)
<b>2 Разходи за ел. енергия</b>	лева	<b>6 205 695</b>	<b>6 263 221</b>	<b>4 896 649</b>	<b>1 309 046</b>	<b>(57 526)</b>
а) електрическа тяга	лева	4 339 881	4 297 481	2 761 090	1 578 791	42 400
ЕРП	лева	1 863 198	1 953 176	2 134 478	(271 280)	(89 978)

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2025 г.	БП 3-те мес. 2025 г.	Отчет 3-те мес. 2024 г.	+ -	
					2025/2024	отчет/БП
б) ел. маневра	лева	1 829	9 065	621	1 208	(7 236)
ЕРП	лева	787	3 499	460	327	(2 712)
<b>3 Други разходи за ел. енергия</b>	лева	<b>595 255</b>	<b>623 500</b>	<b>434 673</b>	<b>160 582</b>	<b>(28 245)</b>
<b>Общо разходи за енергия</b>	лева	<b>6 791 641</b>	<b>6 886 721</b>	<b>5 331 322</b>	<b>1 460 319</b>	<b>(95 080)</b>
Топлоенергия	лева	9 309	8 000	9 363	(54)	1 309
ЕРП	лева	1 863 985	1 956 675	2 134 938	(270 953)	(92 690)

**4. Външни услуги** – за първо тримесечие са отчетени 6 205 хил. лева, което представлява 16% от разходите за дейността. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. се отчита намаление с 396 хил. лева. Спрямо първо тримесечие на 2024 г. се отчита увеличение с 474 хил. лева, което се дължи най-вече на увеличението на инфраструктурните такси със 194 хил. лева и разходи за други външни услуги.

В икономическият елемент „Външни услуги“ се отчитат разходите за:

- Охрана от външни организации – в размер на 865 хил. лева, с 89 хил. лева по-малко от заложените в бизнес програмата и увеличени със 152 хил. лева спрямо предходната година.;
- Разходи за такса смет в размер на 67 хил. лева, увеличени с 26 хил. лева спрямо Бизнес програмата и намалени с 54 хил. лева спрямо първо тримесечие на 2024 г.;
- Разходи за наеми външни организации в размер на 98 хил. лева, намалени с 27 хил. лева спрямо бизнес програмата и намалени с 86 хил. лева спрямо 2024 г.;
- Имуществени и др. застраховки – в размер на 40 хил. лева, увеличени с 6 хил. лева спрямо съпоставимия период на 2024 г. и др.

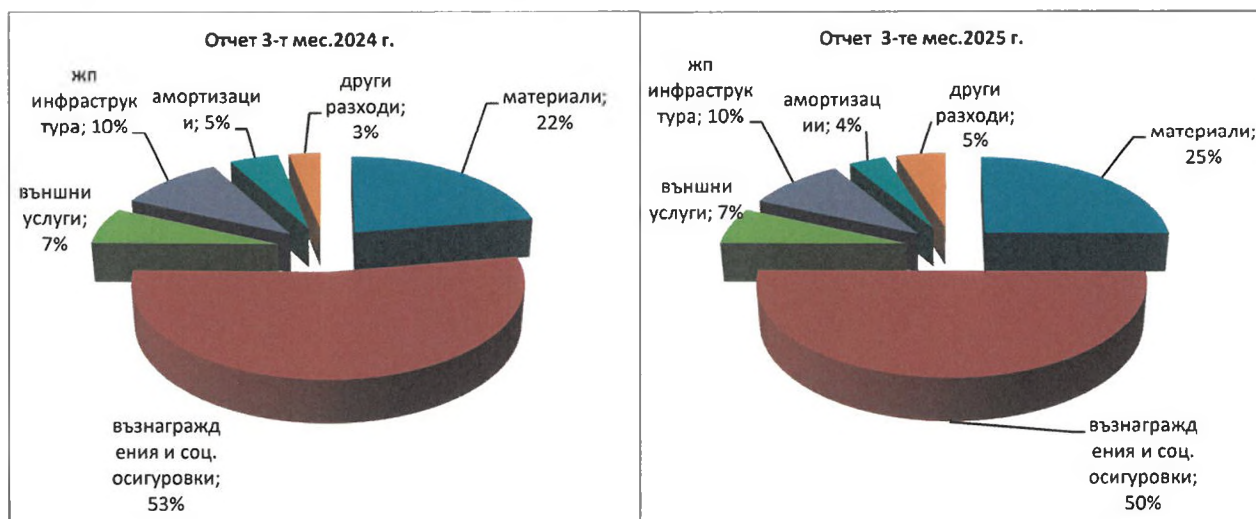
Най-голям относителен дял в икономическия елемент „външни услуги“ заемат разходите за инфраструктурни такси и др. услуги към НК ЖИ – 59%. Относителния дял на инфраструктурните такси към оперативните разходи е 10%. Разходите за инфраструктурни такси за превози по ЖПИ и други услуги за първо тримесечие на 2025 година са в размер на 3 688 хил. лева. Спрямо първо тримесечие на 2024 г. са увеличени със 194 хил. лева или 6%, а спрямо Бизнес програмата са намалени с 12 %, което се дължи на намаления обем работа спрямо планирания.

**5. Други разходи** – за 3-те месеца на 2025 г. са отчетени 1 864 хил. лева, което представлява 5% от разходите за дейността. Спрямо бизнес програмата се отчита намаление с 68 хил. лева, а спрямо 3-те месеца на предходната година се отчита увеличение с 804 хил. лева. В този елемент са отчетени:

- километрични възнаграждения – в размер на 194 хил. лева, намалени с 46 хил. лева спрямо бизнес програмата и намалени с 19 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за командировки в страната – в размер на 89 хил. лева, увеличени с 8 хил. лева спрямо бизнес програмата и увеличени с 22 хил. лева спрямо 2024 г.;
- разходи за командировки в чужбина – в размер на 40 хил. лева, намалени със 7 хил. лева спрямо бизнес програмата и намалени с 5 хил. лева спрямо 3-те месеца на 2024 г.;
- разходи за охрана на труда – в размер на 105 хил. лева, намалени с 16 хил. лева спрямо планираните и намалени с 10 хил. лева спрямо съответния период на 2024 г.;
- разходи за лихви за просрочени плащания в размер на 366 хил. лева, увеличени спрямо бюджетирания с 37 хил. лева и увеличени със 164 хил. лева спрямо сравнимия период на 2024 г.;
- Разходи за специално и работно облекло в размер на 206 хил. лева за 3-те месеца на 2025 година увеличени със 156 хил. лева спрямо планираните и увеличени със 151 хил. лева спрямо 2024 г.

**6. Амортизации** – за 3-те месеца на 2025 г. са отчетени 1 412 хил. лева, което е 4% от разходите по икономически елементи. Тези разходи са с 239 хил. лева по-малко от същият период на миналата година. Основна причина е по-малко реализираната брутотонкилометрова работа на тяговия подвижен състав.

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



#### IV. Финансов резултат

N	ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2025 г.	БП 3-те мес. 2025 г.	Отчет 3-те мес. 2024 г.	изменение към	
						БП 2025 г.	отчет 2024 г.
1	Превоз на товари	хил. тона	1 301	1 319	1 491	(18)	(190)
2	Средно превозно разстояние	км	308	312	309	(5)	(1)
3	Нетотонкилометри	млн.	400	412	460	(12)	(60)
4	Приходи – нето	хил. лв.	28 275	29 317	32 525	(1 042)	(4 250)
5	<b>Финансов резултат</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>(6 471)</b>	<b>(5 414)</b>	<b>283</b>	<b>(1 057)</b>	<b>(6 754)</b>

За първо тримесечие на 2025 г. дружеството отчита загуба в размер на 6 471 хил. лева при отчетена печалба за същият период на предходната година в размер на 283 хил. лева. Отрицателният финансов резултат се дължи на намаление на приходите от превоз на товари с 13% и увеличение на оперативните разходи с 11%. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. също се отчита неизпълнение на финансовия резултат с 1 058 хил. лева, което е 20%. Причината е неизпълнение на заложените приходи с 6%.

#### V. Баланс на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД

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

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ - МАРТ 2025 г.							
	в хил. лева	Отчет към 31.03.2025 г.	БП към 31.03.2025 г.	Отчет към 31.12.2024 г.	изменение отчет/БП		изменение отчет/отчет	
					+/-	%	+/-	%
Дълготрайни активи	175 179	173 592	174 251	1 587	0.9%	928	1%	
Краткотрайни активи, в т.ч.:	41 569	40 380	42 392	1 189	3%	(823)	-2%	
Материални запаси	17 901	18 183	18 734	(282)	-2%	(833)	-4%	
Краткосрочни вземания	17 339	15 932	17 516	1 407	9%	(177)	-1%	
Парични средства	2 526	2 502	2 338	24	1%	188	8%	
Активи държани за продажба	3 803	3 763	3 803	40	1%	-	0%	
Краткосрочни пасиви, в т.ч.:	66 938	69 158	60 398	(2 220)	-3%	6 540	11%	
Краткосрочни задължения	44 607	47 826	41 628	(3 219)	-7%	2 979	7%	
Работен капитал	(25 369)	(28 778)	(18 006)	3 409	-12%	(7 363)	41%	
Зает капитал	149 810	144 814	156 245	4 996	3%	(6 435)	-4%	

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	ЯНУАРИ - МАРТ 2025 г.							
	в хил. лева	Отчет към 31.03.2025 г.	БП към 31.03.2025 г.	Отчет към 31.12.2024 г.	изменение отчет/БП		изменение отчет/отчет	
					+/-	%	+/-	%
Дългосрочни пасиви, в т.ч:	68 226	63 163	68 190	5 063	8%	36	0%	
Чиста стойност на активите	81 584	81 651	88 055	(67)	0%	(6 471)	-7%	
Печалба (загуба)	(6 471)	(5 414)	(7 409)	(1 057)	20%	938	-13%	
Финансов резултат от минали години	(149 651)	(151 704)	(142 242)	2 053	-1%	(7 409)	5%	
Резерви	208 915	209 978	208 915	(1 063)	-1%	0	0%	
Основен капитал	28 791	28 791	28 791	0	0%	0	0%	
Собствен капитал	81 584	81 651	88 055	(67)	0%	(6 471)	-7%	

- **Собственият капитал** е в размер на 81 584 781 хил. лева и намалява спрямо 31.12.2024 г. вследствие на отчетената загуба.

### Вземания на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Към 31.03.2025 г. общата сума на вземанията по продажби е 17 339 хил. лева.

Вземания	СУМА на вземанията към 31.03.2025	СУМА на вземанията към 31.12.2024	СУМА на вземанията към 31.12.2023	Изменение 2025/2024
Търговски вземания	15 558	15 164	15 534	-15 140
Краткосрочни вземания от свързани лица	448	785	489	-826
Други вземания	1 333	1 567	1 318	-1 552
<b>Общо вземания</b>	<b>17 339</b>	<b>17 515</b>	<b>17 341</b>	<b>-17 518</b>

### Задължения на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Задължения	СУМА към 31.03.2025	СУМА към 31.12.2024	СУМА към 31.12.2023	Изменение 2025/2024
<b>Нетекущи задължения:</b>	<b>57 707</b>	<b>57 671</b>	<b>56 637</b>	<b>36</b>
Дългоср. задължения към свързани лица в Групата на ХБДЖ	16 592	16 594	14 675	-2
Дългосрочни задължения към ДП НК ЖИ	36 914	36 914	37 034	0
Дългосрочни задължения към банки	1 196	1 158	1 651	38
Дългоср. пенсионни и други задължения към персонала	3 005	3 005	3 278	0
<b>Текущи задължения:</b>	<b>57 720</b>	<b>54 568</b>	<b>43 952</b>	<b>3 152</b>
Търговски задължения	11 727	11 278	8 777	449
Краткосрочни задължения към свързани лица	31 314	27 565	20 862	3 749
Краткосрочни задължения към банки	1 566	2 027	1 840	-461
Краткоср. пенсионни и други задължения към персонала	13 113	13 698	12 473	-585
<b>Общо текущи и нетекущи задължения</b>	<b>115 427</b>	<b>112 239</b>	<b>100 589</b>	<b>3 188</b>

### VI. Обемни показатели към 31.03.2025 г.

- 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, заложен 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
<b>Общо</b>	<b>1301</b>	<b>100%</b>	<b>400</b>	<b>1 491</b>	<b>100%</b>	<b>460</b>	<b>-190</b>	<b>-60</b>

През първо тримесечие на 2025 г. са превозени 1 301 хил. тона товари, със 190 хил. тона или с 15% 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.

## VII. Ремонтна дейност

### 1) Ремонт на товарни вагони

#### Изпълнение на текущ ремонт на товарни вагони

Вид на вагона	Отчет		Бизнес програма		Отчет		изпълн. +/-			
	3-те. 2025 г.		3-те. 2025 г.		03-те 2024 г.		отчет/бизнес програма		отчет /отчет	
	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т
G покрити	7	12 020	43	83 508	41	47 359	-36	-71 488	-34	-35 338
E открити	660	854 228	732	1 002 478	680	541 080	-72	-148 250	-20	313 148
R платформени	121	133 101	119	152 891	143	101 467	2	-19 790	-22	31 634
S платформени, тежковози	2	2 742	21	32 388	23	26 321	-19	-29 645	-21	-23 579
F седловидни, хопери	18	22 921	27	30 125	26	18 892	-9	-7 204	-8	4 030
U зърновози	51	48 909	139	133 302	109	107 387	-88	-84 393	-58	-58 478
Z цистерни	195	228 796	241	268 312	264	183 699	-46	-39 516	-69	45 097
U 932	14	22 513	61	108 650	45	42 405	-47	-86 137	-31	-19 893
H вагони с раздвижени стени	5	4 400	0	0	5	19 495	5	4 400	0	-15 095
Пътнически вагони	12	2 879	12	1 833	5	438	0	1 046	7	2 441
Общо	1 085	1 332 510	1 395	1 813 487	1 341	1 088 543	-310	-480 977	-256	243 968

От горната таблица е видно че текущото поддържане на товарните вагони към 31.03.2025 година се изпълнява на 77,8 % спрямо Бизнес програмата за същия период на 2025г. Отремонтирани са 1 085 вагона, които са с 310 броя по-малко от предвидените 1 395 броя вагона. Спрямо отчета за трите месеца на предходната година изпълнението е 81%, отремонтирани са с 256 броя вагона по-малко, при ремонтирани 1 341 броя вагона за 2024 г.

#### Изпълнение на превантивен ремонт на товарни вагони

Вид на вагона	Отчет		Бизнес програма		Отчет		изпълн. +/-			
	3-те. 2025 г.		3-те. 2025 г.		03-те 2024 г.		отчет/бизнес програма		отчет /отчет	
	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т	брой	ст/т
G покрити	1	9 100	9	143 038	1	8 056	-8	-133 938	0	1 044
E открити	41	315 027	69	515 887	35	183 759	-28	-200 861	6	131 268
R платформени	13	59 303	20	172 757	27	174 362	-7	-113 454	-14	-115 059
S платформени, тежковози	6	39 837	14	95 424	0	0	-8	-55 587	6	39 837
F седловидни, хопери	14	41 404	5	16 250	0	0	9	25 154	14	41 404
U зърновози	3	77 212	12	114 782	7	51 205	-9	-37 569	-4	26 007
Z цистерни	3	19 300	7	36 407	21	106 659	-4	-17 107	-18	-87 359
U 932	0	0	2	5 982	6	5 122	-2	-5 982	-6	-5 122
Общо	81	561 183	138	1 100 526	97	529 162	-57	-539 343	-16	32 021

За трите месеца на 2025 г. отчетът за превантивен ремонт (междуремонтен срок 1г., 3г. и 6 г) във вагано-ремонтните цехове се изпълнява на 59 % спрямо Бизнес програмата за същия период на 2025г. Отремонтирани са 81 вагона, които са с 57 броя по-малко от планираните.впрограмата 138 броя вагона. Спрямо отчета за трите месеца на предходната година изпълнението е 84%, отремонтирани са с 16 броя вагона по-малко, при ремонтирани 97 броя вагона за 2024 г.

Направени са превантивни ремонти във:

- ✓ ВРЦ Подуене - извършен е превантивен ремонт на 12 вагона, от които, 9 открити вагона и 3 R платформени вагона.
- ✓ ВРЦ Мездра – извършен е превантивен ремонт на 12 вагона, от които, 5 открити вагона и 7 F седловидни.
- ✓ ВРЦ Пловдив – извършен е превантивен ремонт на на 15 вагона, от които, 5 открити вагона, 2 R платформени вагона, 1 S платформени вагона, 6 F седловидни вагона и 1 Z цистерна.
- ✓ ВРЦ Стара Загора – извършен е превантивен ремонт на 14 вагона, 5 открити вагона, 6 R платформени вагона, 1 F седловиден вагон и 2 цистерни.
- ✓ Горна Оряховица – извършен е превантивен ремонт на 11 вагона, от които, 1 G покрит, 1 E открит вагон, 2 R платформени вагона, 4 S патформена вагона и 3 зърновоза.
- ✓ Варна - – извършен е превантивен ремонт на 7 E отрити вагона.
- ✓ Синдел – извършен е превантивен ремонт на 6 E отрити вагона.
- ✓ Фериботен комплекс - извършен е превантивен ремонт на 3 вагона, от които, 2 открити вагона и 1 S патформен вагон.

Към 31.03.2025 г. е извършен превантивен ремонт на 9 броя чужди вагони във ВРЦ Пловдив.

### 1) Ремонт на локомотиви

Текущото поддържане на локомотивите – технически преглед (ТП), малък периодичен ремонт (МПР), голям периодичен ремонт (ГПР) и подемен ремонт (ПР), извършвани в локомотивни депа, собственост на „БДЖ - Товарни превози” ЕООД и в заводи, за първо тримесечие на 2025 г., е отразено в следващата таблица:

#### В депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Вид ремонт	Отчет 3-те мес. 2025 г.		БП 3-те мес. 2025 г.		Отчет 3-те мес. 2024 г.		+/- отчет/БП		+/- отчет 2025/2024	
	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)	брой	ст-ст (лв)
ТП	94	460 181	104	621 378	106	478 612	-10	-161 197	-12	-18 431
МПР	33	324 073	34	370 629	31	283 916	-1	-46 556	2	40 157
ГПР	2	108 221	1	76 131	2	130 577	1	32 091	0	-22 356
ПР	0	0	0	0	2	198 544	0	0	-2	-198 544
Общо	129	892 475	139	1 068 137	141	1 091 650	-10	-175 662	-12	-199 175

- При планирани 104 броя технически прегледи (ТП), в депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД са извършени 94 броя, с 10 броя по-малко или изпълнение на 90%, спрямо 3-те месеца на 2024 г. са извършени с 12 броя по-малко или изпълнение на 89%;
- При планирани 34 броя малък периодичен ремонт (МПР), в депа на товарни превози са извършени 33 броя МПР, с 1 брой по-малко или изпълнение на 97%. Спрямо 3-те месеца на 2024 г. са с 2 броя повече или изпълнение на 106%.
- За 3-те месеца на 2025 г. е планирано извършване на 1 бр. ГПР, а са отчетени 2 бр. извършен ГПР. За предходната година също са извършен 2 бр. ГПР.

➤ За 3-те месеца на 2025 г. не са планирани за извършване ПР, и не са отчетени такива. За 2-та месеца на 2024 г. са отчетени 2 бр. ПР.

### Ремонти по необходимост (РН)

#### В депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД

Ремонти по необходимост	Отчет 3те мес. 2025 г.	БП 3те мес. 2025 г.	Отчет 3те мес. 2024 г.	+/- отчет/БП	отчет 2025/2024
В депа на "БДЖ-ТП"	291	273	322	18	-31
В депа на "БДЖ-ПП"	9	12	10	-3	-1
<b>Общо</b>	<b>300</b>	<b>285</b>	<b>332</b>	<b>15</b>	<b>-32</b>

➤ Ремонтите по необходимост (РН), извършени в депа на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД за първо тримесечие на 2025 г. са 291 броя, видно от горната таблица. Те са с 18 броя повече от предвидените в Бизнес програмата 273 броя или има изпълнение на 107% и с 31 броя по-малко от отчетените през първо тримесечие на 2024 г. или изпълнение на 90%;

➤ В депа, собственост на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД, за първо тримесечие на 2025 г. са извършени 9 броя ремонти по необходимост – с 3 броя по-малко от предвидените в Бизнес програмата 12 броя или изпълнение на 75% и с 1 брой по-малко от отчетените през първо тримесечие на 2024 г. или изпълнение на 90%.

С уважение,

инж. Диан Боев

Управител на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

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

## Междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	5	25	25
Имоти, машини и съоръжения	6	175 154	174 226
Нетекущи активи		<u>175 179</u>	<u>174 251</u>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси		17 901	18 734
Търговски вземания		15 558	15 164
Вземания от свързани лица	11	448	785
Други вземания		1 333	1 568
Пари и парични еквиваленти		2 526	2 338
Текущи активи		<u>37 766</u>	<u>38 589</u>
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	3 803	3 803
<b>Общо активи</b>		<u>216 748</u>	<u>216 643</u>

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

Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3  
и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,  
т.3 от ЗЗЛД  
/Диан Боев/

Дата: 28.04.2025 г.

## Междинен отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	8.1	28 791	28 791
Резерви от преобразуване		83 236	83 236
Преоценъчен резерв	8.2	125 465	125 465
Други резерви	8.2	214	214
Натрупана загуба		(156 122)	(149 651)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>81 584</b>	<b>88 055</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Финансиране за нетекущи активи		1 125	1 125
Пенсионни и други задължения към персонала		3 005	3 005
Дългосрочни задължения към СА		53 506	53 508
Дългосрочни задължения към банки по заеми		1 196	1 158
Отсрочени данъчни пасиви		9 394	9 394
<b>Нетекущи пасиви</b>		<b>68 226</b>	<b>67 180</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Провизии		1 659	1 659
Финансиране за оперативна дейност и нетекущи активи		185	189
Пенсионни и други задължения към персонала		13 113	13 698
Търговски задължения		11 727	11 278
Краткосрочни задължения към свързани лица	11	31 314	27 565
Краткосрочни задължения към банки по заеми		1 566	2 027
Други задължения		7 374	3 982
<b>Текущи пасиви</b>		<b>66 938</b>	<b>60 398</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>135 164</b>	<b>128 588</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>216 748</b>	<b>216 643</b>

Съставил:

/Ваня Димитрова/

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

Управител:

/Диан Боев/

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

Дата: 28.04.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

**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	28 819	33 292
Приходи от финансиране	1 184	16
Разходи за материали	(9 593)	(7 648)
Разходи за външни услуги	(6 205)	(5 731)
Разходи за персонала	(19 104)	(18 064)
Разходи за амортизация	(1 412)	(1 651)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(28)	-
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	619	1
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	1 149	933
Печалба от продажба на нетекущи активи	43	282
Други разходи, нетно	(1 864)	(1 060)
<b>(Загуба)/Печалба от оперативна дейност</b>	<b>(6 392)</b>	<b>370</b>
Финансови разходи	(79)	(93)
Финансови приходи	-	6
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>(6 471)</b>	<b>283</b>
Икономия/ (разход) от данък върху дохода	-	-
<b>Нетна (загуба)/печалба годината</b>	<b>(6 471)</b>	<b>283</b>

**Друг всеобхватен доход:**

Преоценка на нефинансови активи  
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход  
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи

Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход

**Друг всеобхватен доход за годината**

**Общо всеобхватна (загуба)/печалба за годината**

-

-

**(6 471)** **283**

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

Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД  
/Диан Боев/

Дата: 28.04.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Собствен капитал	Резерв от преобразуване	Преоценъчен резерв	Резерви от Актуерски Печалби и Загуби	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025	28 791	83 236	125 465	214	(149 652)	88 055
Корекция от грешки от предходни години						
Преизчислено салдо към 1 януари 2025 г.	28 791	83 236	125 465	214	(149 652)	88 055
Непарична вноска – апорт на вземания	-	-	-	-	-	-
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(6 471)	(6 471)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
<b>Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода</b>	-	-	-	-	(6 471)	(6 471)
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 март 2025 г.</b>	<b>28 791</b>	<b>83 236</b>	<b>125 465</b>	<b>214</b>	<b>(156 122)</b>	<b>81 584</b>

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

Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД  
/Диан Боев/

Дата: 28.04.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Собствен капитал	Резерв от преобразуване	Преоценъчен резерв	Резерви от Актюерски Печалби и Загуби	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024	28 791	83 236	126 192	(399)	(142 322)	95 498
Корекция от грешки от предходни години						
Преизчислено салдо към 1 януари 2024 г.	28 791	83 236	126 192	(399)	(142 322)	95 498
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(7 412)	(7 412)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	682	-	682
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	(68)	-	(68)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	(725)	-	-	(725)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	73	-	-	73
<b>Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода</b>	-	-	(652)	614	(10 398)	(7 450)
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	-	(75)	-	34	37
<b>Салдо към 31 декември 2024</b>	<b>28 791</b>	<b>83 236</b>	<b>125 540</b>	<b>214</b>	<b>(142 322)</b>	<b>88 055</b>
Съставил:	Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД					
/Ваня Димитрова/	Управител: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД					
	/Диан Боев/					

Дата: 28.04.2025 г.

Поясненията към междинен съкратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представляват неразделна част от него.

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

Пояснение	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	31 272	35 840
Плащания към доставчици	(9 985)	(16 512)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(19 441)	(18 196)
Други парични потоци от основна дейност	(914)	(1 817)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>932</b>	<b>(685)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(302)	(296)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	22	466
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(280)</b>	<b>170</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от получени заеми от банки	39	-
Плащания по получени заеми от свързани лица	-	-
Плащания по получени заеми от банки	(460)	(518)
Плащания на банкови такси и комисионни	(43)	(34)
Плащания на лихви на свързани лица	-	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(464)</b>	<b>(552)</b>
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	188	(1 067)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 338	3 016
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>2 526</b>	<b>1 949</b>

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

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Ваня Димитрова/

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

Управител: \_\_\_\_\_  
/Диан Боев/

Дата: 28.04.2025 г.

## Пояснения към междинен съкратен финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

БДЖ – Товарни превози ЕООД („Дружеството“) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано на 12.11.2008 г. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175403856.

Основната дейност на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД се състои в извършване на железопътни превози на товари, наемане на локомотивна тяга и вагони за извършване на железопътни превози на товари, поддръжка и ремонт на подвижен състав (локомотиви и вагони), както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е в България, гр. София 1000, район Средец, ул. Иван Вазов No 3.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Холдинг БДЖ“ ЕАД, който е еднолично акционерно дружество със 100 процента държавно участие и с принципал Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Към 31.03.2025 г. Дружеството се представлява единствено от управителя г-н Диан Боев.

В Дружеството има назначен Одитен комитет в състав: членове: Христина Живкова Николова, Петър Димитров Димитров и Екатерина Иванова Савова.

Средносписъчният брой на персонала за първото тримесечие на 2025 г. е 1 948 души.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този съкратен междинен 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 финансов отчет на Дружеството 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).

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

Междинният съкратен финансов отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 6 471 хил. лв. Натрупаната загуба към 31 март 2025 г. е в размер на 156 122 хил. лв.

Организационно – управленска структура на дружеството включва следните поделения със статут на работодател по смисъла на ал. 1, т.1 от Допълнителните разпоредби на КТ: Поделение за товарни превози София, Поделение за товарни превози Пловдив и Поделение за товарни превози Горна Оряховица.

Ръководството на Дружеството е предприело мерки за подобряване финансовото състояние, чрез въвеждане на политика за оптимизиране на разходите, материалните запаси и други неефективности за осъществяване на основната си дейност. Очакваният

резултат от тези мерки ще доведе до подобряване на ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.

Към 31 декември 2025 г. Ръководството смята, че не е налице съществена несигурност по отношение на способността на Дружеството 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.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

- **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 неприменими, да въведат регионални пристрастия, да увеличат разходите по прилагането им и да намалят сравнимостта и полезността при вземане на решения въз основа на оповестяванията. Поради това ISSB работи за разработване на методология за подобряване на съдържанието в счетоводните стандарти за устойчивост, за да направи счетоводните стандарти за устойчивост по-приложими в международен план и за GAAP - агностиците, без да променя намерението или основните концепции на конкретно оповестена тема или показател.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Това е новият стандарт за представяне и оповестяване във финансови отчети, който заменя IAS 1, с акцент върху актуализациите на отчета за печалбата или загубата.

Ключовите нови концепции, въведени в МСФО 18, се отнасят до:

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

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

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

Дъщерно дружество е допустимо, ако:

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.3. Промени в приблизителните оценки

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

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

При изготвянето на представения съкратен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на провизията за разходи за данъци върху дохода.

#### 3.4 Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен 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 финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г. Целите и политиките на Дружеството за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

#### 4. Значими събития и сделки през периода

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

На 25.02.2025 г. е издадена банкова гаранция № L/G01001761/25.02.2025г. в полза на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ за обезпечаване изпълнението на договор за достъп и пренос на електрическа енергия през електроразпределителната мрежа на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“. Гаранцията е в размер на 1 128 хил. лева и валидност до 28.02.2026 г. За обезпечаване на Банковата гаранция е учреден залог върху всяка част от всички бъдещи 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.

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

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

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

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

Военният конфликт има и други негативни последици като намален обем внос на газове и петролни продукти през пристанищата Варна и Бургас, по-продължително времетраене на корабите поради опасност от мини в Черно море. Военните действия на територията на Украйна затрудняват и доставката на някои специфични резервни части за подвижен състав.

Дружеството не е изложено на валутен риск или риск от контрагента породени от военните събития в Украйна, но е възможно да има негативно влияние върху финансовото състояние и резултатите от дейността му през 2024 г. по отношение на общите ефекти върху националната икономика и инфлационните процеси, свързани с цените на енергийните ресурси.

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

Целите и политиките на дружеството за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани в последния годишен финансов отчет.

Като цяло състоянието на Дружеството е стабилно въпреки сегашната икономическа среда и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

## 5. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2025 г.	46	823	59	928
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	46	823	59	928
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2025 г.	(21)	(823)	(59)	(903)
Амортизация	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	(21)	(823)	(59)	(903)
<b>Балансова стойност към 31 март 2025 г.</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2024 г.	46	824	59	929
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2024 г.	46	823	59	928
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2024 г.	(21)	(824)	(59)	(904)
Амортизация	-	-	-	-
Отписани активи	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(21)	(823)	(59)	(903)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

**6. Имоти, машини и съоръжения**

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2025 г.	18 691	9 667	14 922	181 068	739	7 712	232 799
Новопридобити активи	-	244	6	1 149	-	941	2 340
Отписани активи	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	18 691	9 911	14 928	182 217	739	8 653	235 139
<b>Амортизация и обезценка</b>							
Салдо към 1 януари 2025 г.	-	(8 346)	(12 924)	(31 836)	(689)	(4 778)	(58 573)
Отписани активи	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(74)	(33)	(1 303)	(2)	-	(1 412)
Салдо към 31 март 2025 г.	-	(8 420)	(12 957)	(33 139)	(691)	(4 778)	(59 985)
<b>Балансова стойност към 31 март 2025 г.</b>	<b>18 691</b>	<b>1 491</b>	<b>1 971</b>	<b>149 078</b>	<b>48</b>	<b>3 875</b>	<b>175 154</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Във връзка със сключени договори за банкови кредити № 1044/10.11.2020 г., 1043/10.11.2020 г. и 1381/18.03.2024 г. с „Българска Банка за развитие“ АД е формирано обезпечение върху 107 броя локомотиви, определено по справедлива пазарна стойност. Към 31.03.2025 г. балансовите стойности на горепосочените локомотиви е в размер на 38 103 хил. лева.

Във връзка със сключено споразумение с „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на формираните задължения в размер на 14 800 хил. лева е формирано обезпечение като е учреден залог на 676 броя товарни вагони с обща балансова стойност към 31.03.2025 г. в размер на 17 095 хил. лева. На основание подписан договор за особен залог № 01-05-98/10.05.2021 г. в Централния регистър на особените залози с № 1431426/11.05.2021 г. е вписан залог върху 676 броя товарни вагони.

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2024 г.	18 860	9 273	14 209	170 587	745	7 491	221 165
Новопридобити активи	55	425	877	10 643	16	12 031	24 047
Отписани активи	(642)	(18)	(164)	(175)	(22)	(11 810)	(12 831)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	418	-	-	-	-	-	418
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	(13)	-	13	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	18 691	9 667	14 922	181 068	739	7 712	232 799
<b>Амортизация и обезценка</b>							
Салдо към 1 януари 2024 г.	-	(8 199)	(12 860)	(24 340)	(692)	(4 778)	(50 869)
Отписани активи	-	18	144	43	22	-	227
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	(1 143)	-	-	(1 143)
Преоценка за сметка на печалба/загуба	-	-	-	(99)	-	-	(99)
Рекласификация	-	-	13	(13)	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(165)	(221)	(6 284)	(19)	-	(6 689)
Салдо към 31 декември 2024 г.	-	(8 346)	(12 924)	(31 836)	(689)	(4 778)	(58 573)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>18 691</b>	<b>1 321</b>	<b>1 998</b>	<b>149 232</b>	<b>50</b>	<b>2 934</b>	<b>174 226</b>

## 7. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	31.03.2025	31.12.2024
Активи, класифицирани като държани за продажба	'000 лв.	'000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	3 803	3 803
	<u>3 803</u>	<u>3 803</u>

Подвижен състав, класифициран като държан за продажба

Подвижен състав	Брой	31.03.2025	Брой	31.12.2024
		'000 лв.		'000 лв.
Товарни вагони	286	1 376	286	1 376
Локомотиви	29	2 427	29	2 427
		<u>3 803</u>		<u>3 803</u>

Движението на активите, държани за продажба, е представено както следва:

Активи, класифицирани като държани за продажба	31.03.2025	31.12.2024
	'000 лв.	'000 лв.
В началото на периода	3 803	3 803
Продадени активи през периода	-	-
Ликвидация чрез брак	-	-
Класифицирани като държани за продажба	-	-
Трансфер в нетуци активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	<u>3 803</u>	<u>3 803</u>

## 8. Собствен капитал

### 8.1 Акционерен капитал

Основният капитал на Дружеството към 01.01.2025 г. се състои от 2 879 087 на брой напълно платени дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял. Всички дялове са с право на глас, на дивиденди и ликвидационен дял от капитала на Дружеството.

Единоличен собственик на капитала е „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

	31.03.2025	2024	31.12.2024	2023
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	2 879 087	100 %	2 879 087	100 %
	<b>2 879 087</b>	<b>100 %</b>	<b>2 879 087</b>	<b>100 %</b>

На основание получено Решение №1662/20.07.2016 г. от Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е прекратена приватизационната процедура за продажба на 2 325 087 дяла, представляващи 100% от капитала на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

## 8.2 Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Резерв от преобразуване	Резерв от актюерска печалба (загуба)	Преоценъчен резерв
Сaldo към 1 януари 2024 г.	83 236	(399)	126 192
Прехвърляне на резерви	-	-	(652)
Преоценка на нефинансови активи	-	614	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	(75)
Сaldo към 31 декември 2024 г.	83 236	214	125 465
Прехвърляне на резерви	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-
Сaldo към 31 март 2025 г.	83 236	214	125 465

## 9 Печалба от продажба на нетекущи активи

	31.03.2025	31.03.2024
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от продажба	43	282
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	-	-
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>43</b>	<b>282</b>

## 10 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, предприятия под общ контрол от групата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, други свързани лица под контрола на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията и 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.

#### 10.1 Сделки със собственика

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги на „Холдинг БДЖ“ ЕАД	18	16
Покупка на стоки и услуги от „Холдинг БДЖ“ ЕАД	260	266
- Лихви за просрочени плащания	8	12

#### Споразумения за разсрочено плащане на задължения към „Холдинг БДЖ“ ЕАД

На основание решение по т.4.1 и 4.2 от протокол № 327/15.04.2025 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „Холдинг БДЖ“ ЕАД за разсрочено плащане на задължения на дружеството, възлизащи в общ размер на 2 072 хил. лева.

#### Споразумения за разсрочено плащане на задължения към „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД

На основание решение по т.3 от протокол № 511/30.12.2020 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД, с което са предоговорени условията за разсрочено плащане на задълженията на дружеството, включително и формирани текущи задължения до 30.11.2020 г. и задълженията по договор за новация, възлизащи в общ размер на 14 800 хил. лева. Споразумението е сключено на 31.12.2020 г. и влезе в сила през месец май 2021 г. след вписване на особен залог върху активи, собственост на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД в Централния регистър на особените залози.

На основание решение по т.5.2 и 5.3 от протокол № 192/09.03.2023 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на задължения на дружеството, формирани в периода 01.04.2021 г. - 31.10.2022 г., възлизащи в общ размер на 4 622 хил. лева.

На основание решение по т.5.1 и 5.2 от протокол № 252/20.03.2024 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на задължения на дружеството, формирани в периода 01.06.2021 г. - 31.12.2023 г., възлизащи в общ размер на 1 044 хил. лева.

#### 10.2 Сделки със свързани лица под общ контрол

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД:		

- продажба на стоки и услуги	149	145
- продажба на активи	-	-
Покупки на стоки и услуги от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД		
- покупки на стоки и услуги	481	415
- лихви за просрочени плащания	114	38

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	459	242
- продажба на недвижими имоти на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	-	-
- начислени лихви на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	-	-
- продажба на услуги на ДП „Пристанищна инфраструктура“	76	50
- продажби на услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	-	-
- продажба на услуги на „ТСВ“ ЕАД	-	2
- продажба на услуги на Министерство на транспорта и съобщенията	-	-
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	4 807	5 630
- начислени лихви от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	240	-
- покупка на услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	3	94
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	3	4
- покупка на услуги от „Информационно обслужване“ ЕАД	-	-
- покупка на услуги от „Пристанищен комплект Русе“ ЕАД	-	1
- покупка на услуги от Министерство на транспорта и съобщенията	1	1
- покупка на услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	1

### 10.4. Сделки с ключов управленски персонал

Дружеството се представлява единствено от управителя г-н Диан Боев.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	59	28
Разходи за социални осигуровки	3	2
Други разходи – командировки	2	2
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>64</b>	<b>32</b>

#### 11 Разчети със свързани лица в края на периода

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
<b>Нетекущи</b>		
<b>Вземания от:</b>	-	-
<b>Общо нетекущи вземания от свързани лица</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- <i>собственик</i>		
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	1
- <i>свързани лица под общ контрол</i>		
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	141	104
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
ДП Национална компания „Железопътна инфраструктура“	236	646
ДП „Пристанищна инфраструктура“	71	34
Обезценка на вземания от свързани лица	-	-
<b>Общо текущи вземания от свързани лица</b>	<b>448</b>	<b>785</b>
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>448</b>	<b>785</b>

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
<b>Нетекущи задължения към:</b>		
- <i>свързани лица под общ контрол по получени заеми</i>		
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	-
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	-	-
- <i>свързани лица под общ контрол по споразумения</i>		
Национална компания "Железопътна инфраструктура"	36 914	36 914

„Холдинг БДЖ“ ЕАД	1 789	1 792
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	14 803	14 802
Общо нетекущи вземания от свързани лица	<u>53 506</u>	<u>53 508</u>

Текущи задължения към:	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
- <i>собственици</i>		
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД - търговски	662	384
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – по получени заеми	-	-
- <i>свързани лица под общ контрол</i>		
- „БДЖ - Пътнически Превози“ ЕООД - по получени заеми	-	-
- „БДЖ - Пътнически Превози“ ЕООД - търговски	2 889	2 470
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
- Национална компания „Железопътна инфраструктура“	27 748	24 695
- ДП „Пристанищна инфраструктура“	2	3
- „БДЖ - Кончар“ АД	11	11
- „Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията“	-	-
- „Информационно обслужване“ АД	-	-
- „Български пощи“ ЕАД	2	2
Общо текущи задължения към свързани лица	<u>31 314</u>	<u>27 565</u>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<u><b>84 820</b></u>	<u><b>81 073</b></u>

## 12 Условни активи и условни пасиви

Най-значимите съдебни дела, по които Дружеството е ответник, са:

- 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.

Освен гореописаните дела „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е ответник и по други дела, които не са съществени заедно и поотделно за съкращения междинен финансов отчет.

### 13 Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Кредити и вземания:		
Търговски вземания	15 558	15 164
Вземания от свързани лица	448	785
Други вземания	288	328
Пари и парични еквиваленти	2 526	2 338
	<b>18 820</b>	<b>18 615</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Търговски задължения	11 727	11 278
Задължения към свързани лица	84 820	81 073
Задължения към банки по заеми	2 762	3 185
Други задължения	3 734	1 229
	<b>103 043</b>	<b>96 765</b>

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни заеми от СА	Краткосрочни заеми от СА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01.януари.2024	1 158	2 026	0	0	3 184
<b>Парични потоци:</b>					
Плащания		(503)			(503)
Постъпления	39				39
<b>Непарични промени:</b>					
Непарични уреждания					
Начисления по метода на ефективен лихвен процент		43			43
Прекласифициране					-
31.март.2024	1 197	1 566	0	0	2 763

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни заеми от СА	Краткосрочни заеми от СА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01.януари.2024	1 652	1 840	0	0	3 492
<b>Парични потоци:</b>					
Плащания		(2 081)			(2 081)
Постъпления	1 533	2 027			3 560

<b>Непарични промени:</b>					
Непарични уреждания					
Начисления по метода на ефективен лихвен процент		240			240
Прекласифициране	(2 027)				(2 027)
<b>31.декември.2024</b>	<b>1 158</b>	<b>2 026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 184</b>

## 15 Рискове, свързани с финансовите инструменти

### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории вижте пояснение 13. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

#### 15.1 Анализ на кредитния риск

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

	31.03.2024	31.12.2023
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности, съгласно МСФО 9:		
Търговски вземания	15 558	15 164
Вземания от свързани лица	448	785
Други вземания	288	328
Пари и парични еквиваленти	2 526	2 338
	<b>18 820</b>	<b>18 615</b>

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

	31.03.2024 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
<b>Обезценка на 1 януари</b>	12 944	12 877
Обезценка, отчетена през годината	-	328
Отписана обезценка за сметка на отписани, несъбрани вземания	-	(175)
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(3)	(86)
<b>Обезценка към 31 март</b>	<u>12 941</u>	<u>12 944</u>

## 15.2 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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 падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 март 2025 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	11 727	-	-
Задължения към свързани лица	31 314	16 591	36 914
Задължения към банки по заеми	1 566	1 196	-
Други задължения	3 734	-	-
<b>Общо</b>	<u>48 341</u>	<u>17 787</u>	<u>36 914</u>

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

31 декември 2024 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски задължения	11 278	-	-
Задължения към свързани лица	27 402	16 594	36 914
Задължения към банки по заеми	2 027	1 158	-
Други задължения	1 229	-	-
<b>Общо</b>	<u>41 936</u>	<u>17 752</u>	<u>36 914</u>

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.

### **Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск**

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства, търговски вземания и продажба на нетекущи активи, класифицирани като активи за продажба. Наличните парични ресурси и търговски вземания са недостатъчни за покриване на текущите нужди от изходящ паричен поток.

### **16 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи**

#### **Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти**

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

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

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

#### **Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи.**

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към съответните периоди:

<b>31 март 2024 г.</b>	<b>Ниво 3 ‘000 лв.</b>
<b>Имоти, машини и съоръжения:</b>	
- земя	18 691
- подвижен състав (вагони и локомотиви)	149 450

31 декември 2023 г.

Ниво 3  
‘000 лв.

**Имоти, машини и съоръжения:**

- земя	18 691
- подвижен състав (вагони и локомотиви)	149 112

Справедливата стойност на земята и на подвижния жп състав на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Последната преоценка е извършена към 31.12.2020 г.

### 17 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството 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.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи, за да поддържа или коригира капиталовата структура.

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

	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал	81 584	88 055
<b>Коригиран капитал</b>	<b>81 584</b>	<b>88 055</b>
Общо задължения	135 164	128 588
- Пари и парични еквиваленти	(2 526)	(2 338)
Нетен дълг	<b>132 638</b>	<b>126 250</b>
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	<b>0.62</b>	<b>0.70</b>

#### **18 Събития след края на отчетния период**

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

#### **19 Одобрение на финансовия отчет**

Междинния съкратен финансов отчет към 31 март 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителя на 28.04.2025 г.