

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

31 март 2026 г.



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
e-mail: bdzcargo@bdz.bg

Анализ
за дейността на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД
за първо тримесечие на 2026 година

I. Финансови показатели

в хил. евро	Отчет	БП	Отчет	Отчет 2026/Отчет 2025		Отчет/БП	
	2026	2026	2025	+	%	+	%
Финансови показатели							
Приходи - Общо	14 312	14 183	15 313	(1 001)	-7%	130	1%
Приходи от превоз на товари	14 135	13 728	14 291	(156)	-1%	407	3%
Други приходи	177	455	419	(242)	-58%	(278)	61%
Приходи от други финансираня	-	-	603	(603)	-100%	-	-
Оперативни разходи	(15 432)	(15 650)	(17 894)	(2 462)	-14%	(218)	-1%
Разходи за материали	(3 718)	(3 840)	(4 904)	(1 186)	-24%	(122)	-3%
Разходи за външни услуги	(2 782)	(2 747)	(3 172)	(391)	-12%	34	1%
Разходи за персонала	(8 488)	(9 000)	(9 768)	(1 280)	-13%	(512)	-6%
Други разходи	(710)	(502)	(953)	(243)	-25%	208	42%
Промени в наличностите на готовата продукция	(58)	-	316	374	-118%	58	0%
Придобиване на машини и съоръжения	324	439	587	263	-45%	115	-26%
пEBITDA	(1 120)	(1 467)	(2 581)	1 461	-57%	347	-24%
Печалба/Загуба от продажба на ДМА и КМА	66	257	33	33	99%	(192)	-74%
EBITDA	(1 054)	(1 210)	(2 548)	1 493	-59%	156	-13%
Приходи от други финансираня	1	2	2	(1)	-49%	(1)	-59%
Разходи за амортизации и обезценки на ДА	(770)	(705)	(722)	48	7%	65	9%
EBIT	(1 823)	(1 913)	(3 268)	1 445	-44%	90	-5%
Финансови приходи (разходи)	(38)	(41)	(40)	3	-6%	3	-8%
Печалба преди данъци	(1 861)	(1 954)	(3 308)	1 447	-44%	93	-5%
Данъци	-	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба	(1 861)	(1 954)	(3 308)	1 447	-44%	93	-5%
Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели							
Ефективност на разходите	0.89	0.88	0.82	0.063	8%	0.00	1%
Рентабилност на собствения капитал	(0.06)	(0.06)	(0.08)	0.023	30%	0.01	-13%
Коефициент на задлъжнялост	2.29	2.46	1.66	0.6	38%	(0.17)	-7%
Обща ликвидност	0.46	0.39	0.56	(0.1)	-18%	0.1	19%

EBITDA – по отчет за първо тримесечие на 2026 г. е в размер на – 1 054 хил. евро. Отчита се подобрение на този финансов показател с 1 493 хил. евро спрямо първо тримесечие на предходната година, в резултат на намаление на оперативните разходи с 14% и увеличение на продадените ДМА и КМА с 99%. Спрямо Бизнес програмата за 2026 г. **EBITDA** е подобрена със 156 хил. евро или 13% от изпълнение на приходната част с 1%.

ЕВИТ е отрицателна величина за първо тримесечие на 2026 г., в размер на – 1 823 хил. евро и се намалява спрямо Бизнес програмата с 90 хил. евро. Спрямо първо тримесечие на 2025 г. се намалява с 1 445 хил. евро. Дължи се на подобрене на финансовия показател **ЕВИТДА**.

Нетен финансов резултат за първо тримесечие на 2026 г. по отчет е **загуба в размер на 1 861 хил. евро** при отчетена загуба за същия период на предходната година в размер на **3 308 хил. евро**. Подобриението на финансовия резултат от 1 447 хил. евро се дължи на намаление на оперативните разходи с 14% и продажба на неоперативни активи и скраб с 33 хил. евро повече от продадените за първо тримесечие на 2025 г. Спрямо Бизнес програмата за 2026 г. също се отчита подобрене на финансовия резултат с 93 хил. евро, което е 5%. Причината е преизпълнение на заложените приходи с 1%.

Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели:

- Ефективност на разходите – този коефициент е с 1% повече от заложения в Бизнес програмата;
- Рентабилност на собствения капитал - този коефициент е намален с 13% спрямо Бизнес програмата за 3-те месеца;
- Коефициент на задлъжнялост – спрямо Бизнес програмата е намален със 7%;
- Обща ликвидност - спрямо Бизнес програмата, този коефициент е увеличен с 19 %.

II. Приходи

За първо тримесечие на 2026 г., „БДЖ - Товарни превози“ ЕООД отчита следните видове приходи:

- **Приходи от превоз на товари** – по отчет са 14 135 хил. евро, с 3% повече от планираните и със 156 хил. евро по-малко от 3-те месеца на предходната година (1%).
- **Други приходи** в размер на 177 хил. евро, с 278 хил.евро по-малко от планираните, а спрямо първо тримесечие на 2025 г. са отчетени с 242 хил. евро или 58% по-малко.
- **Приходи от финансираня** са в размер на 1 хил. евро с 604 хил. евро по-малко от получените финансираня през първо тримесечие на 2025 г.
- **Печалба от продажба на ДМА, КМА и скрап** - в общ размер на 66 хил. евро, намалени със 192 хил. евро спрямо планираните и увеличени с 33 хил. евро спрямо 2025 г. Осъществена е продажба на скрап от оловни акумулаторни батерии, 100 бря талиги, 58 броя контейнери и 56 833 кг отпадъчни нефтопродукти;

III. Разходи

Оперативните разходи на „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД за първо тримесечие на 2026 година са в размер на 15 432 хил. евро, спрямо Бизнес програмата на дружеството са намалени с 1%, а спрямо първо тримесечие на 2025 година са намалени с 14%.

Разходи за основна дейност	отчет 3-те мес.2026 г.	БП 3-та мес. 2026 г.	отчет 3-та мес.2025 г.	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024
Материали в т. ч:	3 718	3 840	4 904	(122)	(1 186)	-3%	-24%
материали	344	370	735	(27)	(391)	-7%	-53%
вода	14	10	17	4	(3)	39%	-18%
горива	526	575	676	(50)	(150)	-9%	-22%
ел. енергия	2 825	2 879	3 473	(54)	(648)	-2%	-19%
топлоенергия	11	6	5	5	6	84%	128%
Външни услуги, в т.ч:	2 782	2 747	3 172	34	(391)	1%	-12%
жп инфраструктура	1 609	1 620	1 886	(11)	(277)	-1%	-15%
Разходи за персонал, в т.ч:	8 488	9 000	9 768	(512)	(1 280)	-6%	-13%
възнаграждения	6 440	6 908	7 412	(468)	(971)	-7%	-13%

Разходи за основна дейност	отчет 3-те мес.2026 г.	БП 3-та мес. 2026 г.	отчет 3-та мес.2025 г.	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024	изменение отчет/БП	изменение 2025/2024
соц. осигуровки	2 048	2 092	2 356	(43)	(308)	-2%	-13%
Други разходи	710	502	953	208	(243)	42%	-25%
Амортизации	770	705	722	65	48	9%	7%
Общо	16 468	16 794	19 519	(326)	(3 051)	-2%	-16%

Най - голям процент от разходите за основна дейност имат разходите за персонал – 52%.

1. Разходите за персонал за трите месеца на 2026 г. са в размер на 8 488 хил. евро и са намалени с 1 280 хил. евро спрямо същия период на 2025 г. Включват разходи за възнаграждения, социални осигуровки и надбавки.

Разходи за възнаграждения – за трите месеца на 2026 г. са отчетени 6 640 хил. евро. Спрямо предходната година се отчита намаление с 971 хил. евро, а спрямо бизнес програмата има намаление с 468 хил. евро. Намалението на разходите за персонал се дължи на намалението на средносписъчния брой на персонала с 18% или с 351 броя спрямо първо тримесечие на 2025 г.

Социалните осигуровки и надбавки за трите месеца на 2026 г. са в размер на 2 048 хил. евро при отчетени за същия период на миналата година 2 356 хил. евро. Отчита се намаление с 308 хил. евро. Спрямо бизнес програмата социалните осигуровки и надбавки са намалени с 43 хил. евро.

Средно списъчният брой на персонала за трите месеца на 2026 г. е 1 597 броя, при 1 948 броя за същия период на миналата година, или с 351 броя по-малко, а спрямо бизнес програмата неизпълнение със 7 бройки.

Производителността на едно лице на нето тонкилометър е увеличена с 16 % за трите месеца на 2026 г. спрямо същия период на 2025 г. Увеличение се дължи на това че извършения обем работа се осъществява с по-малко персонал. Спрямо бизнес програмата – увеличението е с 1%.

Средната месечна брутна работна заплата за първо тримесечие на 2026 г. на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД е 1 341 евро, а отчетената за предходната година е 1 273 евро, т.е. има увеличение с 68 евро или 5,5%.

В следващата таблица са отразени показателите, отнасящи се до трудовите ресурси по отчет за първо тримесечие на 2026 г. и сравнени с бизнес програмата и съответстващия период на 2025 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 2026	БП 2026	Отчет 2025	+, - отчет/БП	+, - отчет/отчет
Средно списъчен брой на 31.03.	бр.	1 597	1 565	1 948	32	-351
Списъчен брой на 31.03.	бр.	1 567	1 540	1 906	27	-339
Средна работна заплата с обезщетения	евро	1 341	1 472	1 273	-131	68
Средна работна заплата без обезщетения	лв.	1 295	1 380	1 217	-85	78
Средства за работна заплата	хил. евро	6 440	6 908	7 412	-468	-972
Изплатени обезщетения	хил. евро	218	430	323	-212	-105
Разходи за социални осигуровки и надбавки	хил. евро	2 048	2 092	2 357	-44	-309

От началото на годината до 31 март 2026 г. са освободени 70 служители и са назначени 25 броя. Средно на един служител от освободения персонал са изплатени 3 111 евро обезщетения. За 3-те месеца на 2026 г. са начислени обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение в размер на 218 хил. евро, в т.ч. чл. 220 от КТ, чл. 222 от КТ, чл. 224 от КТ, чл. 225 от КТ, чл. 331 от КТ, чл. 37 от КТД, чл. 38 от КТД.

Отчетите по труда показват, че съставът на средствата за възнаграждения е както следва:

- разходите за основна заплата представляват 58,8% от brutната заплата и за нея са начислени 3 775 хил. евро;
- за продължителна работа са начислени 1 017 хил. евро или това е 15,8 % от разходите за възнаграждения;
- за нощен труд са начислени 244 хил. евро или 3,8 %;
- за извънреден труд са начислени 296 хил. евро или 4,6 %;
- за домашен отпуск - 444 хил. евро, което представлява 6,9 % от разходите за работна заплата.

2. Гориво – за първо тримесечие на 2026 г. са отчетени 526 хил.евро, което представлява 3% от разходите по икономически елементи за основна дейност. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 50 хил.евро, а спрямо 3-те месеца на 2025 г се отчита намаление със 150 хил. евро, което се дължи на намалението на обема работа.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2026	БП 3-те мес. 2026	Отчет 3-те мес. 2025	+ -	
					отчет/БП	2025/2024
1 Обем работа						
а/ дизелова тяга	хил.брткм	15 925	16 771	23 068	(846)	(7 143)
б/ дизелова маневра	ман.ч	10 125	10 555	10 100	(430)	25
2 Разходи за гориво	евро	366 085	414 446	492 588	(48 361)	(126 503)
а/ дизелова тяга	евро	208 835	221 835	326 252	(13 000)	(117 417)
б/ дизелова маневра	евро	154 570	189 570	163 249	(35 000)	(8 679)
в/ локомотиви под наем	евро	2 680	3 041	3 087	(361)	(407)
3 Други разходи за гориво	евро	159 435	160 749	183 481	(1 314)	(24 046)
ОБЩО РАЗХОДИ	евро	525 220	525 520	575 195	(49 675)	(150 549)

3. Енергия – разходите за ел.енергия за първо тримесечие на 2026 г., са в общ размер на 2 825 хил. евро, което представлява 17% от разходите по икономически елементи. Спрямо Бизнес програмата се отчита намаление с 54 хил. евро, което се дължи на намалението на обема работа с 29 млн бр.ткм. Спрямо миналата година се отчита намаление с 648 хил. евро, от увеличение на единичната цена на ел. енергията.

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес. 2026 г.	БП 3-те мес. 2026 г.	Отчет 3-те мес. 2025 г.	+ -	
					отчет/БП	2025/2024
1 Обем работа						
а) електрическа тяга	млн бр.ткм	680	709	732	(29.00)	(52.00)
б) ел. маневра	х ман.ч	0.05	0.06	0.07	(0.01)	(0.02)
2 Разходи за ел. енергия	евро	2 684 659	2 729 242	3 172 921	(44 583)	(488 262)
а) електрическа тяга	евро	1 840 695	1 855 696	2 218 946	(15 001)	(378 251)
ЕРП	евро	842 205	872 206	952 638	(30 001)	(110 433)
б) ел. маневра	евро	1 238	918	935	320	303
ЕРП	евро	521	422	402	99	119
3 Други разходи за ел. енергия	евро	140 125	150 250	299 349	(10 125)	(159 224)
Общо разходи за ел.енергия	евро	2 824 784	2 879 492	3 472 270	(54 708)	(647 486)
Общо разходи за топлоенергия	евро	11 000	5 880	4 760	5 120	6 240

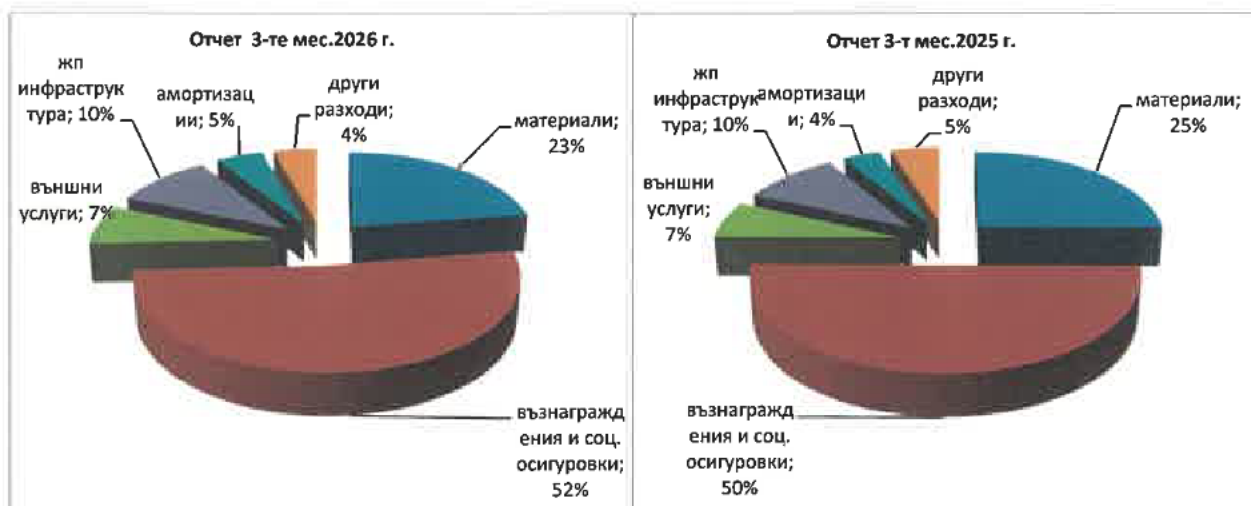
4. Външни услуги – за първо тримесечие на 2026 г са отчетени 2782 хил. евро, което представлява 17% от разходите за дейността. Спрямо Бизнес програмата за 2026 г. се отчита увеличение с 1%. Спрямо първо тримесечие на 2025 г. се отчита намаление с 391 хил. евро, което се дължи най-вече на намаление на инфраструктурните такси с 277 хил. евро.

5. Други разходи – за 3-те месеца на 2026 г. са отчетени 710 хил. евро, което представлява 4% от разходите за дейността. Спрямо бизнес програмата се отчита увеличение с 208 хил. евро, а спрямо 3-те месеца на предходната година се отчита намаление с 243 хил. евро. В този елемент са отчетени:

- километрични възнаграждения – в размер на 92 хил. евро, намалени със 8 хил. евро спрямо бизнес програмата и намалени с 7 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за командировки в страната – в размер на 40 хил. евро, намалени с 5 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за командировки в чужбина – в размер на 19 хил. евро, намалени със 7 хил. евро спрямо бизнес програмата и намалени с 2 хил. евро спрямо 3-те месеца на 2025 г.;
- разходи за охрана на труда – в размер на 42 хил. евро, намалени с 6 хил. евро спрямо планираните и намалени с 12 хил. евро спрямо 2025 г.;
- разходи за лихви за просрочени плащания в размер на 354 хил. евро, увеличени спрямо бюджетираните с 37 хил. евро и увеличени със 187 хил. евро спрямо сравнимия период на 2025 г.;

6. Амортизации – за 3-те месеца на 2026 г. са отчетени 770 хил. евро, което е 4% от разходите по икономически елементи. Тези разходи са с 48 хил. евро повече от същия период на миналата година и с 65 хил. евро повече от заложените в Бизнес програмата на дружеството.

Относителния дял на разходите по икономически елементи за първо тримесечие на 2026 г и 2025 г.:



Финансов резултат

N	ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет 3-те мес.2026 г.	БП 3-те мес.2026 г.	Отчет 3-те мес.2025 г.	изменение към	
						БП 2025 г.	отчет 2024 г.
1	Превоз на товари	хил. тона	1 273	1 263	1 301	9	(29)
2	Средно превозно разстояние	км	299	301	308	(2)	(9)
3	Нетотонкилометри	млн.	381	380	400	1	(20)
4	Приходи – нето	хил. лв.	14 135	13 728	14 291	407	(156)
5	Финансов резултат	хил. лв.	(1 861)	(1 954)	(3 308)	93	1 447

За първо тримесечие на 2026 г. дружеството отчита загуба в размер на 1 861 хил. евро при отчетена загуба за същият период на предходната година в размер на 3 308 хил. евро.

Подобрението на финансовия резултат от 1 447 хил. евро се дължи на намаление на оперативните разходи с 14% и продажба на неоперативни активи и скраб с 33 хил. евро повече от продадените за първо тримесечие на 2025 г. Спрямо Бизнес програмата за 2026 г. също се отчита подобрене на финансовия резултат с 93 хил. евро, което е 5%. Причината е изпълнение на заложените приходи с 1%.

IV. Баланс на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 31.03.2026 г., показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС		ЯНУАРИ -МАРТ 2026 г.					
в хил. евро	Отчет към 31.03.2026 г.	БП към 31.03.2026 г.	Отчет към 31.12.2025 г.	изменение отчет/БП		изменение отчет/отчет	
				+/-	%	+/-	%
Дълготрайни активи	85 208	84 809	85 649	399	0.5%	(441)	-1%
Краткотрайни активи, в т.ч.:	24 427	20 516	24 282	3 912	19%	145	1%
Материални запаси	9 031	8 686	9 097	346	4%	(66)	-1%
Краткосрочни вземания	7 495	7 294	7 599	201	3%	(105)	-1%
Парични средства	3 556	191	3 240	3 365	1762%	316	10%
Активи държани за продажба	4 345	4 345	4 345	0	0%	(0)	0%
Краткосрочни пасиви, в т.ч.:	43 253	41 454	41 821	1 799	4%	1 432	3%
Краткосрочни задължения	38 082	32 580	32 719	5 502	17%	5 363	16%
Работен капитал	(18 825)	(20 939)	(17 538)	2 113	-10%	(1 287)	7%
Зает капитал	66 382	63 870	68 110	2 512	4%	(1 728)	-3%
Дългосрочни пасиви, в т.ч.:	33 085	33 456	33 085	(372)	-1%	0	0%
Чиста стойност на активите	33 297	30 415	35 026	2 882	9%	(1 729)	-5%
Печалба (загуба)	(1 861)	-1 954	(10 146)	93	-5%	8 285	-82%
Финансов резултат от минали години	(82 948)	-86 126	(72 934)	3 179	-4%	(10 014)	14%
Резерви	103 386	103 774	103 385	(388)	0%	0	0%
Основен капитал	14 721	14 721	14 721	0	0%	0	0%
Собствен капитал	33 297	30 415	35 026	2 882	9%	(1 729)	-5%

Вземания на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Към 31.03.2026 г. общата сума на вземанията по продажби е 7 495 хил. евро.

Вземания	СУМА на вземанията към 31.03.2026 г.	СУМА на вземанията към 31.03.2025 г.	СУМА на вземанията към 31.12.2024 г.	Изменение 2026/2025
Търговски вземания	6 523	6 869	7 753	-346
Краткосрочни вземания от свързани лица	329	282	401	47
Други вземания	643	449	802	194
Общо вземания	7 495	7 599	8 955	-105

Задължения на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД

Задължения	СУМА към 31.03.2026	СУМА към 31.12.2025	СУМА към 31.12.2024	Изменение 2026/2025
Нетекущи задължения:	27 691	27 691	29 487	0
Дългоср. задължения към свързани лица в Групата на ХБДЖ	7 202	7 202	8 484	0
Дългосрочни задължения към ДП НК ЖИ	18 812	18 812	18 874	0
Дългосрочни задължения към банки	140	140	592	0
Дългоср. пенсионни и други задължения към персонала	1 537	1 537	1 537	0
Текущи задължения:	39 695	39 256	27 900	439
Търговски задължения	4 782	5 180	5 766	-398
Краткосрочни задължения към свързани лица	29 461	27 539	14 094	1 923
Краткосрочни задължения към банки	420	481	1 036	-61
Краткоср. пенсионни и други задължения към персонала	5 031	6 056	7 004	-1 025
Общо текущи и нетекущи задължения	67 385	66 947	57 387	439

V. Обемни показатели към 31.03.2026 г.

- През първо тримесечие на 2026 г. са превозени 1 273 хил. тона товари, с 1% повече в сравнение с първо тримесечие на Бизнес програмата за 2026 г. Спрямо съпоставимия период на предходната година са превозени с 2% по-малко товари.
- Нетотонкилометровата работа е увеличена с 0,16% спрямо Бизнес програмата за 2026 г. и е намалена с 5% спрямо 3-те месеца на 2025 г. Причината е намаления обем превозени товари с 2% спрямо 3-те месеца на 2025 г.
- Средното превозно разстояние е увеличено с 0,14% спрямо 3-те месеца на Бизнес програмата за 2026 г. и е намалено с 1,4% спрямо 3-те месеца на 2025 г. Дължи се основно на промяна в структурата на превозените товари по видове :
 - ✓ Намалява се относителният дял на превозените нефт и нефтопродукти с 4% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 13,94 км или 6%;
 - ✓ Намалява се относителният дял на превозените химически вещества и продукти с 2,6% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях се намалява с 15,02 км или 4%;
 - ✓ Превозеният обем торове увеличава своя относителен дял с 1,3% през отчетния период на 2026 г. спрямо съответния период на 2025 г., като средното превозно разстояние при тях се увеличава с 18,63 км, или с 4,6%;

По видове товари превозените количества са както следва:

Вид товар	отчет 3-те месеца 2026			отчет 3-те месеца 2025			2026/2025 +/-	
	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	отн. дял %	млн. ткм	х. тона	ткм
Нефт и нефтопродукти	160.73	12.6%	39.46	213.25	16.4%	49.38	-52.52	-9.92
Обраб. и необраб. нерудни суровини	142.38	11.2%	32.80	179.40	13.8%	42.06	-37.02	-9.26
Руди и метални отпадъци	338.67	26.6%	109.43	351.64	27.0%	116.57	-12.97	-7.14
Изделия за черна и цв. металургия	75.40	5.9%	24.68	61.27	4.7%	18.71	14.13	5.97
Химически вещества и продукти	359.46	28.2%	128.40	400.71	30.8%	149.15	-41.25	-20.75
Твърди минерални горива	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.00
Машины, трансп.с-ва, фабр.изделия	61.56	4.8%	10.98	37.25	2.9%	8.48	24.31	2.50
Хранителни продукти и фуражи	81.35	6.4%	17.69	38.08	2.9%	9.06	43.27	8.64
Торове	31.27	2.5%	13.37	15.45	1.2%	6.32	15.82	7.05
Селскост. продукти и живи животни	21.70	1.7%	3.89	3.99	0.3%	0.72	17.71	3.17
Общо	1 272.52	100.0%	380.71	1 301.05	100.0%	400.44	-28.53	-19.74

През първо тримесечие на 2026 г. са превозени 1272,52 хил. тона товари, с 29 хил. тона или с 2% по-малко товари спрямо първо тримесечие на 2025 г, в резултат на преминаване на товари към конкурентни превозвачи.

Вносът, в размер на 97,04 хил. тона представлява 35,1% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо тримесечие на 2026 г. Намален е с 15,1 хил. тона или 13,5% спрямо 2025 г. Най-голям обем има вносът от:

- Сърбия – 12,49 хил. тона или 12,9% 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 – 63,62 хил. тона или 65,6% 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 167,37 хил. тона представлява 60,6% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо тримесечие на 2026 г. В сравнение със същият период на 2025 г., износът е увеличен със 74,1 хил. тона или 79,4%. Най-голям относителен дял има износът на стоки за:

- Турция – 51,76 хил. тона или 47,7% 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 – 28,94 хил. тона или 26,7% от износа – предимно изделия на черна и цветна металургия, обработени и необработени нерудни суровини, торове и др.;
- Македония – 14,14 хил. тона или 13% от износа - предимно руди и метални отпадъци, торове, рулони и др.
- Сърбия – 4,71 хил. тона или 4,3% от общото количество на износа, предимно нефт и нефтопродукти, въглища, химически вещества и продукти (амоняк), селскостопански продукти и др.;

Транзитът, в размер на 11,93 хил. тона представлява 4,3% от общото количество товари, превозени в международно съобщение през първо тримесечие на 2026 г. Намалението е с 25,7 хил. тона или 68% спрямо съответния период на 2025 г. Най-голям относителен дял в транзитно превозените товари имат превозите:

- От Унгария за Турция – 0,94 хил. тона или 0,3%, предимно химически вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.;
- От Полша за Турция – 2,14 хил. тона или 0,8%, предимно химични вещества и продукти, машини, транспортни средства, фабрични изделия и др.

**С уважение,
инж. Диан Боев**

Управител на „Български железопътни превози“ ЕООД

Подписът е заличен на основание чл. 1, ал. 1 и ал. 3 от ЗЗЛД

Междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2026 ‘000 евро	31 декември 2025 ‘000 евро
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	21	23
Имоти, машини и съоръжения	6	85 187	85 627
Нетекущи активи		85 208	85 650
Текущи активи			
Материални запаси		9 031	9 097
Търговски вземания		6 523	6 785
Вземания от свързани лица	11	329	284
Други вземания		643	449
Пари и парични еквиваленти		3 556	3 240
Текущи активи		20 082	19 855
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	4 345	4 345
Общо активи		109 635	109 850

Съставил:

/Вал

Управител:

/Диан Бо

Дата: 29.04.2026 г.

Подписите са заличени на основание чл. 1, ал. 1 и ал. 3 от ЗЗЛД

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

Междинен отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 март 2026 ‘000 евро	31 декември 2025 ‘000 евро
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1	14 721	14 721
Резерви от преобразуване		42 558	42 558
Преоценъчен резерв	8.2	60 567	60 568
Други резерви	8.2	260	259
Натрупана загуба		(84 809)	(82 948)
Общо собствен капитал		33 297	35 158
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Финансиране за нетекущи активи		574	574
Пенсионни и други задължения към персонала		1 537	1 537
Дългосрочни задължения към СА		26 014	26 014
Дългосрочни задължения към банки по заеми		140	140
Отсрочени данъчни пасиви		4 820	4 820
Нетекущи пасиви		33 085	33 085
Текущи пасиви			
Провизии		59	59
Финансиране за оперативна дейност и нетекущи активи		82	82
Пенсионни и други задължения към персонала		5 031	6 056
Търговски задължения		4 782	5 180
Краткосрочни задължения към свързани лица	11	29 461	27 539
Краткосрочни задължения към банки по заеми		420	481
Други задължения		3 418	2 210
Текущи пасиви		43 5253	41 607
Общо пасиви		76 338	74 692
Общо собствен капитал и пасиви		109 635	109 850

Съставил: _____
/Вашията/

Управител: _____
/Диан Д

Дата: 29.04.2026 г.

**Подписите са заличени
на основание чл. 1, ал. 1 и ал. 3 от ЗЗЛД**

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	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Приходи от продажби	14 377	14 735
Приходи от финансиране	1	605
Разходи за материали	(3 718)	(4 904)
Разходи за външни услуги	(2 782)	(3 172)
Разходи за персонала	(8 488)	(9 768)
Разходи за амортизация	(770)	(722)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-	(14)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(58)	316
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	324	587
Печалба от продажба на нетекущи активи	1	22
Други разходи, нетно	(710)	(953)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност	(1 823)	(3 268)
Финансови разходи	(38)	(40)
Финансови приходи	-	-
Печалба преди данъци	(1 861)	(3 308)
Икономия/ (разход) от данък върху дохода	-	-
Нетна (загуба)/печалба годината	(1 861)	(3 308)

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

-	-
(1 861)	(3 308)

Съставил:

/Ва

Управител:

/Диан Бо

Дата: 29.04.2026 г.

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

**Подписите са заличени
на основание чл. 1, ал. 1 и ал. 3 от ЗЗЛД**

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

Всички суми са представени в '000 евро

Съгласно към 1 януари 2026

Корекция от грешки от предходни години

Пренесено от самото към 1 януари 2026 г.

Непарична вноска -- апорт на вземания

Сделки със собственика

Печалба/(загуба) за периода

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

Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода

Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалба/(загуби)

Съгласно към 31 март 2026 г.

Съставил:

/Ваня Димитрова/

Дата: 29.04.2026 г.

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

Собствен капитал	Резерв от преобразуване	Преоценъчен резерв	Резерви от Актоерски Печалби и Загуби	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
14 721	42 558	60 567	260	(82 947)	35 158
14 721	42 558	60 567	260	(82 947)	35 158
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 861)	(1 861)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 861)	(1 861)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
14 721	42 558	60 567	260	(84 807)	33 297

Управител:

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

Всички суми са представени в '000 евро	Собствен капитал	Резерв от преобразуване	Преоценъчен резерв	Резерви от Актюерски Печалби и Загуби	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Саадо към 1 януари 2025	14 721	42 558	64 149	110	(76 515)	45 022
Корекция от грешки от предходни години						
Преизчислено саадо към 1 януари 2025 г.	14 721	42 558	64 149	110	(76 515)	45 022
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(10 014)	(10 014)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	167	-	167
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	(17)	-	(17)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	(3 582)	-	-	(3 582)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода	-	-	(3 582)	150	(10 014)	(13 446)
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	-	-	-	3 582	3 582
Саадо към 31 декември 2025 г.	14 721	42 558	60 567	260	(82 947)	35 158

Съставил:

/Ваня Димитрова/

Дата: 29.04.2026 г.

Подписите са заличени на основание чл. 1, ал. 1 и ал. 3 от ЗЗЛД

Поясненията към междинен съратен финансов отчет от стр. 7 до стр. 28 представяват неразделна част от него.

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

Пояснение	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	16 407	15 989
Плащания към доставчици	(5 824)	(5 105)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(9 544)	(9 940)
Други парични потоци от основна дейност	(567)	(467)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	472	477
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(54)	(154)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	6	11
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(48)	(143)
Финансова дейност		
Постъпления от получени заеми от банки	-	20
Плащания по получени заеми от свързани лица	-	-
Плащания по получени заеми от банки	(68)	(235)
Плащания по получени заеми от СА	(16)	-
Плащания на банкови такси и комисионни	(14)	(22)
Плащания на лихви на свързани лица	-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(98)	(237)
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	326	97
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 230	1 195
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	3 556	1 292

Съставил:

/Даниел Димитров/

Управител:

/Даниел Димитров/

Дата: 29.04.2026 г.

Подписите са заличени на основание чл. 1, ал. 1 и ал. 3 от ЗЗЛД

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.

Седището 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 31.03.2026 г. Дружеството се представява единствено от управителя г-н Диан Боев.

В Дружеството има назначен Одитен комитет в състав: членове: Христина Живкова Николова, Петър Димитров Димитров и Николина Александрова Даскалова.

Средносписъчният брой на персонала за първото тримесечие на 2026 г. е 1 597 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в евро, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди евро (‘000 евро) (включително сравнителната информация за 2025 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинният съкратен финансов отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа за действ

ащо предприятие. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 1 861 хил. евро. Натрупаната загуба към 31 март 2026 г. е в размер на 84 809 хил. евро.

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.

Независимо от натрупаните загуби Ръководството е анализирано способността на Дружеството да продължи да функционира в бъдеще. Ръководството счита, че въз основа

на направените прогнози за бъдещото развитие на „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД, дружеството ще успее да постигне финансова устойчивост и да продължи своята дейност.

С решение на съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД по протокол № 361 от 18.08.2025 г., бе утвърден План за оздравяване и развитие на „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД за 2025 г., който включва:

- Провеждане на политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал,
- продажба на неоперативни активи,
- реструктуриране на дългове и повишаване събираемостта на вземанията,
- осигуряване на допълнително финансиране за оборотни средства от компанията-майка,
- оптимизиране на технология и организация на работата на експлоатационната и ремонта дейност в дружеството,
- промяна организационната структура на дружеството.

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

Към 31 март 2026 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 2026 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2026 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

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

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

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

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

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

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

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

Дъщерно дружество е допустимо, ако:

- няма публична отчетност; и
 - има крайна или междинна компания майка, която изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за обществено ползване, които отговарят на счетоводните стандарти на МСФО.
- **Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.**

3.3. 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 2025 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 2025 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

Съгласно закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

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

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

Част от търговските вземания на 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 решения по т. 5.2 от протокол № 395/27.01.2026 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в качеството ѝ на член на Одитния комитет е освободена г-жа Екатерина Савова и на нейно място е избрана г-жа Николина Даскалова.

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

Договорената цена по цесията е заплатена в пълен размер от „РВП София“ ЕООД на 11.02.2026г.

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

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

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

Към 31.03.2026 г. „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД не е получило финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия.

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 газови 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 2026 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.

Военния конфликт в Близкия изток

Към датата на съставяне на настоящия доклад е налице повишено геополитическо напрежение, породено от военните действия на Израел и САЩ срещу Иран и нейните действия срещу съседни на нея страни от Близкия изток, като все по-отчетливо се наблюдават икономически последици в световен мащаб - повишени цени на петрол и петролни продукти, което рефлектира върху множество сектори на икономиката на Европейския съюз. Затварянето на Ормузкия проток, през който преминават приблизително една пета от световните доставки на петрол и газ, принуди големите регионални производители да намалят производството, което оказва влияние върху пазарите и води до рязко покачване на цените на електроенергията и стоките, както и до повишена волатилност на пазарите.

5. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензии	Софтуер	Други	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2026 г.	24	431	30	485
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2026 г.	24	431	30	485
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2026 г.	(11)	(421)	(30)	(2)
Амортизация	-	-	-	-
Отписани активи	-	(2)	-	-
Салдо към 31 март 2026 г.	(11)	(423)	(30)	(464)
Балансова стойност към 31 март 2026 г.	13	8	-	21

	Патенти и лицензии	Софтуер	Други	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2025 г.	24	421	30	475
Новопридобити активи	-	15	-	15
Отписани активи	-	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2025 г.	24	432	30	486
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2025 г.	(11)	(421)	(30)	(462)
Амортизация	-	(5)	-	(5)

Отписани активи	-	4	-	4
Салдо към 31 декември 2025 г.	(11)	(422)	(30)	(463)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	13	10	-	23

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земля	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност							
Саладо към 1 януари 2026 г.	9 536	5 018	7 673	91 135	398	3 861	117 621
Новопридобити активи	-	-	2	341	-	328	671
Отписани активи	-	-	-	-	-	(343)	(343)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Саладо към 31 март 2026 г.	9 536	5 018	7 675	91 476	398	3 846	117 949
Амортизация и обезценка							
Саладо към 1 януари 2026 г.	-	(4 280)	(6 655)	(18 268)	(348)	(2 443)	(31 994)
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	-	(31)	(42)	(692)	(3)	-	(768)
Саладо към 31 март 2026 г.	-	(4 311)	(6 697)	(18 960)	(351)	(2 443)	(32 762)
Балансова стойност към 31 март 2026 г.	9 536	707	978	72 516	47	1 403	85 187

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на реда „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. С анекси от 24.09.2025 г. към сключените договори за банкови кредити учредения залог е частично заличен като към 31.12.2025 г. оставашото обезпечение е върху 12 броя локомотиви с балансова стойност 1 539 хил. евро.

Във връзка със сключено споразумение с „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на формираните задължения в размер на 5 567 хил. евро е формирано обезпечение като с учреден залог на 676 броя товарни вагони с обща балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 8 751 хил. евро. 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.

За обезпечаване на паричен заем в размер на 1 790 хил. евро, предоставен от „Холдинг БДЖ“ ЕАД е направено обезпечение в размер на 110% като е учреден особен залог на 6 броя локомотиви, а именно локомотив № 06 111.5 с балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 622 хил. евро, локомотив № 06 080 с балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 505 хил. евро, локомотив № 06 097.6 с балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 622 хил. евро, локомотив № 43509.6 с балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 152 хил. евро, локомотив № 43510.4 с балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 91 хил. евро и локомотив № 43518.7 с балансова стойност към 31.03.2026 г. в размер на 143 хил. евро. Залогът е вписан в Централния регистър на особените залози с рег. № 20250527135012/27.05.2025 г.

	Земля	Страни	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	9 557	4 943	7 630	92 579	378	3 943	119 030
Новопридобити активи	-	167	130	3 086	34	3 044	6 461
Отписани активи	(21)	(92)	(87)	(820)	(14)	(3 126)	(4 160)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	(3 710)	-	-	(3 710)
Рекласификация	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	9 536	5 018	7 673	91 135	398	3 861	117 621
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	-	(4 267)	(6 608)	(16 277)	(352)	(2 443)	(29 947)
Отписани активи	-	80	86	189	13	-	368
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка за сметка на печалба/загуба	-	-	-	-	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	665	-	-	665
Трансфер към активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(92)	(134)	(2 845)	(9)	-	(3 080)
Салдо към 31 декември 2025 г.	-	(4 279)	(6 656)	(18 268)	(348)	(2 443)	(31 994)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	9 536	739	1 017	72 867	50	1 418	85 627

7. Активи класифицирани като държани за продажба

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

	31.03.2026	31.03.2025
Активи, класифицирани като държани за продажба	‘000 евро	‘000 евро
Имоти, машини и съоръжения	4 345	1 944
	4 345	1 944

Подвижен състав, класифициран като държан за продажба

Подвижен състав	Брой	31.03.2026	Брой	31.12.2025
		‘000 евро		‘000 евро
Товарни вагони	523	2 704	286	704
Локомотиви	34	1 641	29	1 240
		4 345		1 944

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

Активи, класифицирани като държани за продажба	31.03.2026	31.12.2025
	‘000 евро	‘000 евро
В началото на периода	4 346	1 944
Продадени активи през периода	(1)	(604)
Ликвидация чрез брак	-	(40)
Класифицирани като държани за продажба	-	3046
Трансфер в нетуци активи	-	-
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	4 345	4 346

8. Собствен капитал

8.1 Акционерен капитал

Основният капитал на Дружеството към 31.03.2026 г. се състои от 2 880 800 на брой напълно платени дяла с номинална стойност в размер на 5,11 евро за дял. Всички дялове са с право на глас, на дивиденди и ликвидационен дял от капитала на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала е „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

	31.03.2026	2026	31.12.2025	2025
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	2 880 800	100 %	2 879 087	100 %
	2 880 800	100 %	2 879 087	100 %

На основание получено Решение №1662/20.07.2016 г. от Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е прекратена приватизационната процедура за продажба на 2 879 087 дяла, представляващи 100% от капитала на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

На основание т. 8 от протокол № 405/09.03.2026 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД във връзка с Закона за въвеждане на еврото в Република България е взето решение за превалутиране на капитала на дружеството и изменение броя на дяловете.

8.2 Други резерви

Всички суми са в '000 евро	Резерв от преобразуване	Резерв от актюерска печалба (загуба)	Преоценъчен резерв
Салдо към 1 януари 2025 г.	42 558	110	64 149
Прехвърляне на резерви	-	-	(3 582)
Преоценка на нефинансови активи	-	167	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	(17)	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	42 558	260	60 567
Прехвърляне на резерви	-	-	-
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-
Салдо към 31 март 2026 г.	42 558	260	60 567

9 Печалба от продажба на нетекущи активи

	31.03.2026	31.03.2025
	'000 евро	'000 евро
Приходи от продажба	1	22
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	-	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	1	22

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

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Продажба на стоки и услуги на „Холдинг БДЖ“ ЕАД	11	9
Покупка на стоки и услуги от „Холдинг БДЖ“ ЕАД	170	133
- Лихви за просрочени плащания	26	4
- Лихви по получени заеми	15	-

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 1 059 хил. евро. Съгласно условията на споразумението разсрочената сума следва да се изплати в срок до 68 (шестдесет и осем) месеца при 8 (осем) месечен гратисен период. За периода на разсрочване „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД дължи лихва в годишен размер от 3,5%, като при забава на което и да е от договорените плащания дъщерното дружество дължи обезщетение по чл.86 от ЗЗД, в размер на законната лихва върху всяка забавена сума. Споразумението поражда действие, считано от 31.12.2024 г.

На основание решение на Министъра на транспорта и съобщенията по протокол № ПД-77/09.05.2025 г. и решение по протокол № 331/29.04.2025 г. на Съвет на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е сключен договор за паричен заем с „Холдинг БДЖ“ ЕАД в размер на 1 789 хил. евро. Потгасяването на заема ще се извърши в период от 12 месеца с постъпления, осигурени от продажба на неоперативни активи. Лихвеният процент е определен от 3,5 процентни пункта. Заема е гарантиран със залог на 6 броя локомотиви.

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 7 567 хил. евро. 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.20.1 и 20.2 от протокол № 331/29.04.2025 г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е подписано споразумение с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане на задължения на дружеството, възлизащи в общ размер на 3 343 хил. евро.

10.2 Сделки със свързани лица под общ контрол

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Продажба на стоки и услуги на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД:		
- продажба на стоки и услуги	29	76
- продажба на активи	-	-
Покупки на стоки и услуги от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД		
- покупки на стоки и услуги	220	246
- лихви за просрочени плащания	66	58

10.3 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	93	235
- 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“	9	39
- продажби на услуги на „Пристанище Варна“ ЕАД	-	-
- продажба на услуги на „ТСВ“ ЕАД	-	-
- продажба на услуги на Министерство на транспорта и съобщенията	-	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	2 256	2 458
- начислени лихви от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	350	123
- покупка на услуги от ДП „Пристанищна инфраструктура“	1	2
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	2	2
- покупка на услуги от „Информационно обслужване“ ЕАД	-	-
- покупка на услуги от „Пристанищен комплект Русе“ ЕАД	-	-
- покупка на услуги от Министерство на транспорта и съобщенията	-	1
- покупка на услуги от ИА „Железопътна администрация“	-	-

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:

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	17	30
Разходи за социални осигуровки	1	2
Други разходи – командировки	1	1
Общо възнаграждения	19	33

11 Разчети със свързани лица в края на периода

	31.03.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Нетекущи		
Вземания от:	-	-
Общо нетекущи вземания от свързани лица	-	-

	31.03.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Текущи		
Вземания от:		
- <i>собственик</i>		
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	-
- <i>свързани лица под общ контрол</i>		
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	29	51
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
ДП Национална компания „Железопътна инфраструктура“	289	178
ДП „Пристанищна инфраструктура“	11	55
Обезценка на вземания от свързани лица	-	-
Общо текущи вземания от свързани лица	329	284
Общо вземания от свързани лица	329	284

	31.03.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Нетекущи задължения към:		
- <i>свързани лица под общ контрол по получени заеми</i>		
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	-

„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	-	-
- свързани лица под общ контрол по споразумения		
Национална компания "Железопътна инфраструктура"	18 812	18 812
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	727	726
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	6 475	6 475
Общо нетекущи вземания от свързани лица	<u>26 014</u>	<u>26 014</u>

	31.03.2026 '000 евро	31.12.2025 '000 евро
Текущи задължения към:		
- собственици		
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД - търговски	1 141	991
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – по получени заеми	1 790	1 789
- свързани лица под общ контрол		
- „БДЖ - Пътнически Превози“ ЕООД - по получени заеми	-	-
- „БДЖ - Пътнически Превози“ ЕООД - търговски	3 348	3 163
- други свързани лица под общ контрол		
- Национална компания "Железопътна инфраструктура"	23 175	21 588
- ДП „Пристанищна инфраструктура"	-	1
- "БДЖ - Кончар" АД	6	6
- "Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията"	-	-
- "Информационно обслужване" АД	-	-
- "Български пощи" ЕАД	1	1
Общо текущи задължения към свързани лица	<u>29 461</u>	<u>27 539</u>
Общо задължения към свързани лица	<u>55 475</u>	<u>53 553</u>

12 Условни активи и условни пасиви

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

- Трудово дело № 33627/2024 г. по описа на СРС; ищец: Пламен Иванов Войнов; цена на иска 6 446,53 евро. Съдебният иск е предявен на основание чл. 344, ал. 1 от КТ във връзка с чл.325, ал. 1, т.9 от КТ - оспорване на законността на уволнение;
- Трудово дело № 8004/2023 г. по описа на РС Варна; ищец: Валентин Атанасов Томов, цена на иска 153387,56 евро. Съдебният иск е предявен на основание чл. 200, ал. 1 от КТ за заплащане на обезщетение за неимуществени вреди вследствие на трудова злополука;
- Трудово дело N 24213/2025г. по описа на СРС; ищец: Свилен Ивайлов Хумарски, цена на иска: 40 903,35 евро. Съдебният иск е заведен на основание чл.200 от КТ за заплащане на обезщетение за неимуществени вреди вследствие на трудова злополука;
- Трудово дело 50194/2025г. по описа на СРС; ищец: Цветан Атанасов Цанов; цена на иска 76 693,78 евро. Съдебният иск е заведен на основание чл.200 от КТ за

заплащане на обезщетение за неимуществени вреди вследствие на трудова злополука;

Освен гореописаните дела „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД е ответник и по други дела, които не са съществени заедно и поотделно за съкратения 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:

Финансови активи	31.03.2026	31.12.2025
	‘000 евро	‘000 евро
Кредити и вземания:		
Търговски вземания	6 523	6 785
Вземания от свързани лица	329	284
Други вземания	265	170
Пари и парични еквиваленти	3 556	3 240
	10 673	10 479
Финансови пасиви	31.03.2026	31.12.2025
	‘000 евро	‘000 евро
Търговски задължения	4 782	5 180
Задължения към свързани лица	55 475	53 553
Задължения към банки по заеми	560	621
Други задължения	1 611	663
	62 428	60 017

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 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
01.януари.2026	140	481	0	1 790	2 410
Парични потоци:					
Плащания		(68)		(16)	(84)
Постъпления					
Непарични промени:					
Непарични уреждания				16	16
Начисления по метода на ефективен лихвен процент		7			7
Прекласифициране					-
31.март.2026	140	420	0	1 790	2 349

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Дългосрочни заеми от СА	Краткосрочни заеми от СА	Общо
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
01.януари.2025	592	1 036	0	0	1 628
Парични потоци:					
Плащания		(1 027)		(33)	(1 060)
Постъпления	20	-		1 790	3 539
Непарични промени:					-
Непарични уреждания					-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент		472		33	505
Прекласифициране	(472)				(472)
31.декември.2025	140	481	0	1 790	2 410

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, депозирание на 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:

	31.03.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Групи финансови активи – балансови стойности, съгласно МСФО 9:		
Търговски вземания	6 523	6 785
Вземания от свързани лица	329	284
Други вземания	265	170

Пари и парични еквиваленти	3 556	3 240
	10 673	10 479

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

	31.03.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Обезценка на 1 януари	6 044	6 618
Обезценка, отчетена през годината	-	202
Отписана обезценка за сметка на отписани, несъбрани вземания	-	(613)
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	-	(203)
Обезценка към 31 март	6 044	6 004

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 2026 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Търговски задължения	4 782	-	-
Задължения към свързани лица	29 461	5 257	20 757
Задължения към банки по заеми	420	140	-
Други задължения	1 611	-	-
Общо	36 274	5 397	20 757

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

31 декември 2025 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 евро	‘000 евро	‘000 евро
Търговски задължения	5 180	-	-

Задължения към свързани лица	27 539	5 257	20 757
Задължения към банки по заеми	481	140	-
Други задължения	663	-	-
Общо	33 863	5 397	20 757

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:

31 март 2026 г.	Ниво 3
	'000
	евро
Имоти, машини и съоръжения:	
- земя	9 536
- подвижен състав (вагони и локомотиви)	72 464

31 декември 2025 г.

Ниво 3
‘000
евро

Имоти, машини и съоръжения:

- земя	9 536
- подвижен състав (вагони и локомотиви)	72 601

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:

	31.03.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Собствен капитал	33 297	35 158
Коригиран капитал	33 297	35 158
Общо задължения	76 338	74 692
- Пари и парични еквиваленти	(3 556)	(3 240)
Нетен дълг	72 782	71 452
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	0.46	0.49

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 2026 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителя на 29.04.2026 г.