

Междинен доклад за дейността  
Междинен съкратен индивидуален  
финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

30 юни 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 |



**“ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ” ЕАД**

ул. „Иван Вазов” № 3, София 1080  
тел. +359 2 981 1110 | факс +359 2 987 7151  
[holding.bdz.bg](http://holding.bdz.bg) | [holding@bdz.bg](mailto:holding@bdz.bg) | [bdz@bdz.bg](mailto:bdz@bdz.bg)



**АНАЛИЗ  
ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ХОЛДИНГ БДЖ” ЕАД  
ЗА ПЪРВО ПОЛУГОДИЕ  
2025 г.**

## I. Ключови финансови показатели:

| Финансови показатели<br>(в хил. лева)                 | Отчет<br>30.06.2025 | БП<br>30.06.2025 | Отчет<br>30.06.2024 | Отчет 2025/<br>Отчет 2024 |              | Отчет 2025/<br>БП 2025 |              |
|-------------------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|                                                       |                     |                  |                     | +                         | -            | +                      | -            |
| <b>Приходи - Общо</b>                                 | <b>3 656</b>        | <b>4 435</b>     | <b>7 170</b>        | <b>(3 514)</b>            | <b>-49%</b>  | <b>(779)</b>           | <b>-18%</b>  |
| в т. ч. Приходи от продажби на активи                 | 1 935               | 2 204            | 4 838               | (2 903)                   | -60%         | (269)                  | -12%         |
| Административно подпомагане                           | 1 161               | 1 161            | 1 161               | -                         | 0%           | -                      | 0%           |
| Приходи от почивни станции                            | 256                 | 395              | 220                 | 36                        | 16%          | (139)                  | -35%         |
| Други приходи                                         | 154                 | 51               | 474                 | (320)                     | -68%         | 103                    | 202%         |
| Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане    | 120                 | 624              | 477                 | (357)                     | -75%         | (504)                  | -81%         |
| Финансиране за компенсация цена на ел. енергия        | 30                  | -                | -                   | 30                        | -            | 30                     | -            |
| <b>Оперативни разходи</b>                             | <b>(3 528)</b>      | <b>(4 922)</b>   | <b>(3 969)</b>      | <b>441</b>                | <b>-11%</b>  | <b>1 394</b>           | <b>-28%</b>  |
| Материали, горива, енергия                            | (907)               | (1 024)          | (860)               | (47)                      | 5%           | 117                    | -11%         |
| Разходи за персонала                                  | (1 912)             | (2 473)          | (1 697)             | (215)                     | 13%          | 561                    | -23%         |
| Външни услуги                                         | (476)               | (791)            | (476)               | -                         | 0%           | 315                    | -40%         |
| Себестойност на продадени активи                      | (77)                | (333)            | (265)               | 188                       | -71%         | 256                    | -77%         |
| Лихви просрочени плащания                             | (8)                 | (6)              | (4)                 | (4)                       | 100%         | (2)                    | 33%          |
| Обезценка на активи                                   | 5                   | -                | 43                  | (38)                      | -88%         | 5                      | -            |
| Себестойност на продадени стоки и други текущи активи | (49)                | (65)             | (42)                | (7)                       | 17%          | 16                     | -25%         |
| Разходи за бракуване на активи                        | -                   | -                | (323)               | 323                       | -100%        | -                      | -            |
| Други разходи                                         | (104)               | (230)            | (345)               | 241                       | -70%         | 126                    | -55%         |
| <b>EBITDA</b>                                         | <b>128</b>          | <b>(487)</b>     | <b>3 201</b>        | <b>(3 073)</b>            | <b>-96%</b>  | <b>615</b>             | <b>-126%</b> |
| Разходи за амортизации                                | (251)               | (265)            | (263)               | (12)                      | -5%          | 14                     | 5%           |
| <b>EBIT</b>                                           | <b>(123)</b>        | <b>(752)</b>     | <b>2 938</b>        | <b>(3 061)</b>            | <b>-104%</b> | <b>601</b>             | <b>-84%</b>  |
| Нетен резултат от финансова дейност                   | 61                  | 6                | 42                  | 19                        | -45%         | 55                     | -917%        |
| Финансови приходи                                     | 71                  | 10               | 49                  | 22                        | 45%          | 61                     | 610%         |
| Финансови разходи                                     | (10)                | (4)              | (7)                 | (3)                       | 43%          | (6)                    | 150%         |
| <b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>                 | <b>(62)</b>         | <b>(746)</b>     | <b>2 980</b>        | <b>(3 042)</b>            | <b>102%</b>  | <b>684</b>             | <b>-92%</b>  |

Резултатите от дейността на „Холдинг БДЖ“ ЕАД през първото полугодие на 2025 г. продължават да са повлияни от ефектите, свързани с осъществяването на издръжка на настанените украински граждани в почивните бази на дружеството, в изпълнение на Решение на Министерски съвет № 318 от 20.05.2022 г. Дейността свързана с издръжка на украинските граждани за първото полугодие на 2025 г. отчита загуба в размер на 1 010 хил. лева, като натрупана загуба за периода от 01.06.2022 г. до 30.06.2025 г. възлиза в общ размер на 5 012 хил. лева. За покриване на част от извършените разходи дружеството ежесечно кандидатства за получаване на финансова помощ по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна. В натрупаната загуба е отчетено и получено финансиране по Програмата за целият период на настаняване в общ размер на 3 427 хил. лева от очакван размер от 5 210 хил. лева.

В резултат на посочените по-горе неблагоприятни условия и произтичащи от тях затруднения, „Холдинг БДЖ“ ЕАД приключва първото полугодие на 2025 г. със загуба в размер на 62 хил. лева.

**EBITDA** – за 6-те месеца на 2025 г. е с положителна стойност **128 хил. лева**, която се влошава спрямо същия период на миналата година с 3 073 хил. лева, главно поради намаление на приходите от продажба на неоперативни активи с 2 903 хил. лева и приходи от наеми – 390 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. EBITDA подобрява стойността си с 615 хил. лева основно от реализирани в по – малък размер планирани оперативни разходи – 1 394 хил. лева и нереализирани бюджетирани приходи за 779 хил. лева, в т.ч. финансирането по Програмата за хуманитарно подпомагане за 504 хил. лева.

**EBIT** – по отчет е с отрицателна стойност **123 хил. лева** и се влошава с 3 061 хил. лева спрямо 2024 г. Спрямо Бизнес програмата се подобрява с 601 хил. лева.

**Финансов резултат** – за 6-те месеца на 2025 г. е загуба в размер на **62 хил. лева** при отчетена печалба през предходната година в размер на 2 980 хил. лева. Влошаването на резултата с 3 042 хил. лева се дължи основно на намаление на приходите от продажба на неоперативни активи с

2 903 хил. лева, намаление на приходите от финансираня по Програмата за хуманитарно подпомагане с 357 хил. лева, увеличение на разходите за персонал с 215 хил. лева, намаление на другите разходи със 703 хил. лева и по-ниската отписана балансова стойност на продадените активи.

Спрямо Бизнес програмата планирания финансов резултат се подобрява с 684 хил. лева или 92%, в резултат на неизпълнение с 18% или 779 хил. лева на приходите от основна дейност и по-малък размер на отчетените разходи за основна дейност с 28% или 1 394 хил. лева. Ръст бележат финансовите приходи с 61 хил. лева спрямо Бизнес програмата, дължащо се на получен разпределен дивидент от Eurofima за 2024 г. в размер на 69 хил. лева.

## II. Количествени показатели.

### 1. Реализирана продажба на неоперативни активи.

| Вид актив                     | Планирани продажби (бр.)<br>30.06.2025 г. | Реализирани продажби (бр.)<br>30.06.2025 г. | Изпълнение      |            |
|-------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|------------|
|                               |                                           |                                             | +               | %          |
| Продажба на товарни вагони    | 238                                       | 238                                         | -               | 100%       |
| Продажба на пътнически вагони | -                                         | -                                           | -               | -          |
| Продажба на локомотиви        | -                                         | -                                           | -               | -          |
| Продажба на недвижими имоти   | 14 401                                    | 2 331                                       | (12 070)        | 16%        |
| Продажба на резервни части    | 2                                         | 1                                           | (1)             | 50%        |
| <b>Общо</b>                   | <b>14 641</b>                             | <b>2 570</b>                                | <b>(12 071)</b> | <b>18%</b> |

През 6-те месеца на 2025 г. са реализирани продажби на 2 570 броя неоперативни активи при планирани 14 641 бр. За периода се отчита 18% изпълнение на план-графика за продажби, дължащо се основно на нереализирани продажби на 12 070 броя материали и резервни части.

### 2. Реализирана заетост в почивните бази.

| Почивна база                  | Леглодни при 100 % заетост | Леглодни БП към 30.06.2025 г. | Реализирани леглодни към 30.06.2025 г. | % заетост БП 30.06.2025 г. | % реализирана заетост към 30.06.2025г. | Отчет/ БП + -  |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|----------------|
| ПВЦ Паничище                  | 18 643.00                  | 5 618.00                      | 3 729.00                               | 30.13%                     | 20.00%                                 | -10.13%        |
| ПБ Ахтопол                    | 195.00                     | 65.00                         | 72.00                                  | 33.33%                     | 36.92%                                 | 3.59%          |
| ПБ Фичоза                     | 75.00                      | 70.00                         | 54.00                                  | 93.33%                     | 72.00%                                 | -21.33%        |
| <b>Общо за почивните бази</b> | <b>18 913.00</b>           | <b>5 753.00</b>               | <b>3 855.00</b>                        | <b>30.42%</b>              | <b>20.38%</b>                          | <b>-10.04%</b> |

Забележка: В % на заетост на почивните бази не се включена заетост от украински лица

За 6-те месеца на 2025 г. в почивните бази за свободно ползване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са регистрирани и отчетени 3 855 нощувки при планирани 5 753. Реализираната заетост за първото полугодие на 2025 г. е 20.38% или 10.04% неизпълнение спрямо планираната заетост за същия период по Бизнес програма 2025 г.

## III. Приходи

| Приходи (в хил. лв.)                       | Отчет 30.06.2025 | БП 30.06.2025 | Отчет 30.06.2024 | Отчет 2025/ 2024 |             | Отчет 2025/ БП 2025 |            | Отн. дял на приходи 2025 |
|--------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|-------------|---------------------|------------|--------------------------|
|                                            |                  |               |                  | +                | %           | +                   | %          |                          |
| <b>Нетни приходи от продажби, в т.ч.:</b>  | <b>3 506</b>     | <b>3 811</b>  | <b>6 693</b>     | <b>(3 187)</b>   | <b>-48%</b> | <b>(305)</b>        | <b>-8%</b> | <b>94%</b>               |
| Други приходи                              | 3 506            | 3 811         | 6 693            | (3 187)          | -48%        | (305)               | -8%        | 94%                      |
| от външни клиенти                          | 39               | 21            | 412              | (373)            | -91%        | 18                  | 86%        | 1%                       |
| от почивни бази                            | 190              | 328           | 166              | 24               | 14%         | (138)               | -42%       | 5%                       |
| от продажба на ДА                          | 1 577            | 1 154         | 4 612            | (3 035)          | -66%        | 423                 | 37%        | 42%                      |
| от продажба на КМА                         | 274              | 968           | 225              | 49               | 22%         | (694)               | -72%       | 7%                       |
| от продажба на СЛ:                         | 1 426            | 1 340         | 1 278            | 148              | 12%         | 86                  | 6%         | 38%                      |
| - наем тягов и подвижен жп състав и активи | 23               | 24            | 14               | 9                | 64%         | (1)                 | -4%        | 1%                       |
| - други услуги между СЛ                    | -                | -             | -                | -                | -           | -                   | -          | -                        |

| Приходи<br>(в хил. лв.)                                   | Отчет<br>30.06.2025 | БП<br>30.06.2025 | Отчет<br>30.06.2024 | Отчет 2025/ 2024 |             | Отчет 2025/<br>БП 2025 |             | Отн.<br>дял на<br>приходи<br>2025 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------|------------------------|-------------|-----------------------------------|
|                                                           |                     |                  |                     | +                | -           | +                      | -           |                                   |
| - приходи от Почивни бази                                 | 66                  | 67               | 54                  | 12               | 22%         | (1)                    | -1%         | 2%                                |
| - приходи от продадени ДМА                                | 50                  | 50               | 0                   | 50               | -           | -                      | 0%          | 1%                                |
| - приходи от продадени КМА                                | 34                  | 32               | 1                   | 33               | 3300%       | 2                      | 6%          | 1%                                |
| - експертно и административно подпомагане                 | 1 161               | 1 161            | 1 161               | -                | -           | -                      | 0%          | 31%                               |
| - обезщетения (СЛ)                                        | 92                  | 6                | 48                  | 44               | 92%         | 86                     | -500%       | 2%                                |
| <b>Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане</b> | <b>120</b>          | <b>624</b>       | <b>477</b>          | <b>(357)</b>     | <b>-75%</b> | <b>(504)</b>           | <b>-81%</b> | <b>3%</b>                         |
| <b>Финансиране за компенсация цена на ел. енергия</b>     | <b>30</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>            | <b>30</b>        | <b>-</b>    | <b>30</b>              | <b>-</b>    | <b>1%</b>                         |
| <b>Финансови приходи от получени дивиденди</b>            | <b>71</b>           | <b>10</b>        | <b>49</b>           | <b>22</b>        | <b>45%</b>  | <b>61</b>              | <b>610%</b> | <b>2%</b>                         |
| <b>Приходи общо</b>                                       | <b>3 727</b>        | <b>4 445</b>     | <b>7 219</b>        | <b>(3 492)</b>   | <b>-48%</b> | <b>(718)</b>           | <b>-16%</b> | <b>100%</b>                       |

**Реализираните приходи** на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 30.06.2025 г. са в размер на 3 727 хил. лева. Спрямо отчета за 2024 г. намаляват с 3 492 хил. лева или с 48% основно от намаление на приходите от продажба на неоперативни активи на външни и свързани лица с 2 903 хил. лева. Спрямо планираните за 2025 г. приходите бележат намаление с 16% или със 718 хил. лева от неполучена, планирана финансова помощ по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна в размер на 504 хил. лева и 269 хил. лева от нереализирани продажби на неоперативни активи.

**Приходите от продажба на нетекущи (ДМА) и текущи активи (КМА):** спрямо Бизнес програмата за 2025 г. са нетно с 269 хил. лв. по-малко, дължащо се на нереализирани планирани продажби на материали и резервни части за 694 хил. лева и реализиран по-голям приход от продажба на товарни вагони с 423 хил. лева. Спрямо съпоставимия период на 2024 г. приходи от продажба на неоперативни активи са нетно с 2 903 хил. лева по-малко основно от намаление на приходите от продажба на товарни вагони с 3 140 хил. лева.

**Приходи от почивни бази** - бележат намаление със 139 хил. лева или неизпълнение със 43% спрямо планираните по Бизнес програмата, дължащо се на отчетената по-ниска заетост спрямо планираната с 10.04% и нерелизирана планирана индексация на цените на предлаганите туристически услуги (нощувка и храноден). Спрямо плана се отчита неизпълнение на приходите на почивните бази от свързани лица с 1 хил. лева или с 1%, а приходите от външни клиенти не се изпълняват с 42% или със 138 хил. лева.

Спрямо отчетените през 6-те месеца на 2024 г. приходите от почивни бази се увеличават с 36 хил. лева в т.ч. 24 хил. лева от външни клиенти и 12 хил. лева от свързани лица, в резултат на извършени ремонтни дейности за подобряване на материално – техническата база в ЦПВК Паничище.

**Други приходи** – реализирани са 154 хил. лв., включващи 45 хил. лв. приходи от отдадени под наем имоти и подвижен жп състав на външни и свързани лица, приходи от лихви за просрочени плащания в размер на 92 хил. лева, 16 хил. лева възстановени съдебни разноски и други за 1 хил. лева.

Спрямо 2024 г. се отчита нетно намаление на другите приходи с 320 хил. лева от намаление на приходите от наеми на външни с 390 хил. лева и увеличение на приходи от отдадени под наем жп състав на свързани лица с 9 хил. лева, приходите от възстановени съдебни разноски - с 16 хил. лева, както и от увеличение на приходите от лихви за забавени плащания от свързани лица с 44 хил. лева.

Спрямо планираните за 2025 г. се отчита увеличение в размер на 103 хил. лева от отчетени обезщетения от свързани лица – 86 хил. лева, приходи от възстановени съдебни разноски – 16 хил. лева и по-голям размер отчетен приход от наем на имоти и подвижен жп състав с 1 хил. лева.

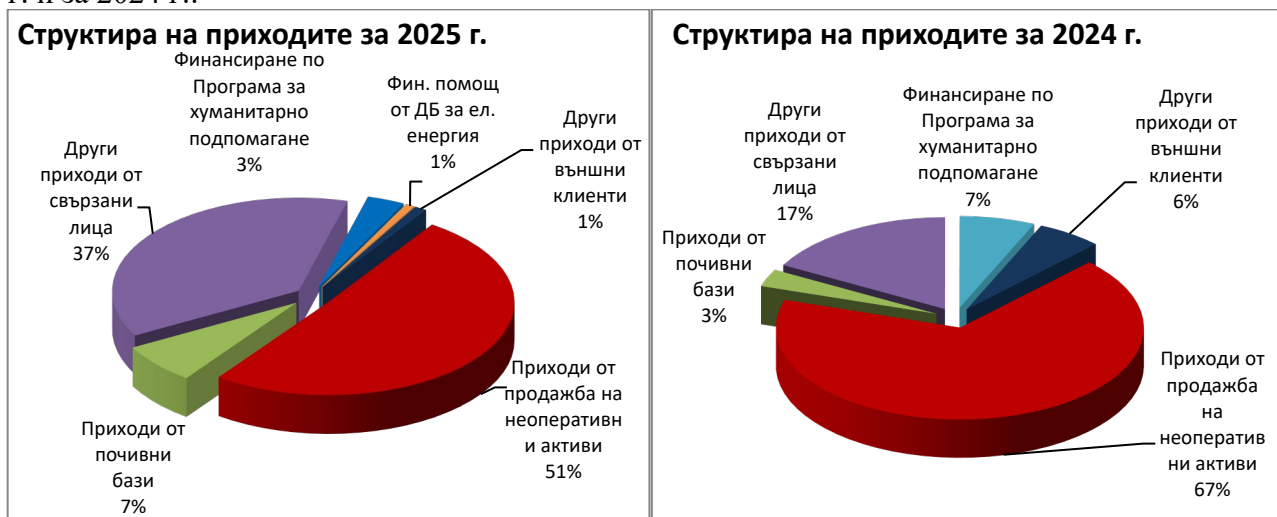
**Приходи от експертно и административно подпомагане на дъщерните дружества** – отчетени са общо 1 161 хил. лева и са без изменение спрямо плана и отчета за 2024 г.

За първото полугодие на 2025 г. Дружеството отчита 150 хил. лева **приходи от финансираня** за покриване на реализирани разходи. Спрямо плана неизпълнението е в размер на 474 хил. лева, а спрямо 2024 г. – 327 хил. лева. Приходите от финансираня включват:

- Финансиране от Министерството на туризма по Програмата за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна – за първото полугодие на 2025 г. дружеството е отчита приходи от финансиране във връзка с осъществената издръжка на украински граждани в общ размер на 120 хил. лева. Спрямо плана неизпълнението е 504 хил. лева, а спрямо съпоставимия период на 2024 г. 357 хил. лева.
- Финансиране от държавния бюджет по Програма за компенсиране на небитовите крайни клиенти на електрическа енергия– спрямо плана и отчета за 2024 г. се отчита увеличение на приходите от получено финансиране за компенсиране цената на електрическа енергия с 30 хил. лева.

**Финансови приходи** - за 6-те месеца на 2025 г. дружеството отчита финансови приходи в общ размер на 71 хил. лв., които нарастват с 61 хил. лв, спрямо планираните и с 22 хил. лева спрямо съпоставимия период на миналата година. Финансовите приходи включват приходи от получен разпределен дивидент от Eurofima за 2024 г. - 69 хил. лв.

В следващите графики е показана структурата на приходите по отчет за 6-те месеца на 2025 г. и за 2024 г.:



#### IV. Разходи

| Разходи за<br>(в хил. лв.)          | Отчет<br>30.06.2025 | БП<br>30.06.2025 | Отчет<br>30.06.2024 | Отчет<br>2025/2024<br>+ / - | Отчет<br>2025 /БП<br>2025<br>+ / - | Отн.<br>дял<br>(%) |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>материали, в т.ч.:</b>           | <b>907</b>          | <b>1 024</b>     | <b>860</b>          | <b>47</b>                   | <b>-117</b>                        | <b>24%</b>         |
| - готова храна и напитки (кетъринг) | 591                 | 612              | 592                 | -1                          | -21                                | 16%                |
| - вода                              | 36                  | 37               | 33                  | 3                           | -1                                 | 1%                 |
| - горива                            | 9                   | 19               | 12                  | -3                          | -10                                | -                  |
| - ел. енергия                       | 191                 | 153              | 129                 | 62                          | 38                                 | 5%                 |
| - топлоенергия                      | 50                  | 15               | 53                  | -3                          | 35                                 | 1%                 |
| - други материали                   | 30                  | 188              | 41                  | -11                         | -158                               | 1%                 |
| <b>външни услуги, в т.ч.:</b>       | <b>476</b>          | <b>791</b>       | <b>476</b>          | <b>-</b>                    | <b>-315</b>                        | <b>13%</b>         |
| - услуги                            | 177                 | 341              | 184                 | -7                          | -164                               | 5%                 |
| - имуществени и други застраховки   | 8                   | 9                | 9                   | -1                          | -1                                 | 0%                 |
| - други услуги от НК "ЖИ"           | 90                  | 90               | 90                  | 0                           | 0                                  | 2%                 |
| - техн. обслужване и текущ ремонт   | 29                  | 139              | 20                  | 9                           | -110                               | 1%                 |
| - такса смет                        | 79                  | 90               | 84                  | -5                          | -11                                | 2%                 |

| Разходи за<br>(в хил. лв.)              | Отчет<br>30.06.2025 | БП<br>30.06.2025 | Отчет<br>30.06.2024 | Отчет<br>2025/2024<br>+ / - | Отчет<br>2025 /БП<br>2025<br>+ / - | Отн.<br>дял<br>(%) |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|
| - други услуги между СЛ                 | 93                  | 121              | 89                  | 4                           | -28                                | 2%                 |
| <b>персонал, в т.ч.:</b>                | <b>1 912</b>        | <b>2 473</b>     | <b>1 697</b>        | <b>215</b>                  | <b>-561</b>                        | <b>50%</b>         |
| заплати                                 | 1 571               | 1 997            | 1 351               | 220                         | -426                               | 41%                |
| социални осигуровки и надбавки          | 341                 | 476              | 346                 | -5                          | -135                               | 9%                 |
| <b>други разходи, в т.ч.:</b>           | <b>233</b>          | <b>634</b>       | <b>936</b>          | <b>-703</b>                 | <b>-401</b>                        | <b>6%</b>          |
| - лихви просрочени плащания             | 8                   | 6                | 4                   | 4                           | 2                                  | -                  |
| - обезценка на активи                   | -5                  | -                | -43                 | 38                          | -5                                 | -                  |
| - бракуване на активи                   | -                   | -                | 323                 | -323                        | -                                  | -                  |
| - себестойност на продадени стоки и др. |                     |                  |                     |                             |                                    |                    |
| текущи активи                           | 49                  | 65               | 42                  | 7                           | -16                                | 1%                 |
| - местни данъци и такси и ЗКПО          | 78                  | 110              | 279                 | -201                        | -32                                | 2%                 |
| - балансова стойност на продадени       |                     |                  |                     |                             |                                    |                    |
| неоперативни активи                     | 77                  | 333              | 265                 | -188                        | -256                               | 2%                 |
| - ДДС украински лица                    | 10                  | 51               | 53                  | -43                         | -41                                | -                  |
| - други разходи                         | 16                  | 69               | 13                  | 3                           | -53                                | -                  |
| <b>амортизации</b>                      | <b>251</b>          | <b>265</b>       | <b>263</b>          | <b>-12</b>                  | <b>-14</b>                         | <b>7%</b>          |
| <b>финансови разходи</b>                | <b>10</b>           | <b>4</b>         | <b>7</b>            | <b>3</b>                    | <b>6</b>                           | <b>-</b>           |
| <b>Общо</b>                             | <b>3 789</b>        | <b>5 191</b>     | <b>4 239</b>        | <b>-450</b>                 | <b>-1 402</b>                      | <b>100%</b>        |

**Отчетените разходи** за 6-те месеца на 2025 г. са в размер на 3 789 хил. лв. и са по-малко спрямо планираните с 27% или 1 402 хил. лева, като най-голямо намаление се отчита в разходите за персонал с 561 хил. лева, за външни услуги с 315 хил. лева и в другите разходи с 401 хил. лева.

Спрямо съпоставимия период на 2024 г. разходи за 6-те месеца на 2025 г. също отбелязват намаление спрямо отчета с 450 хил. лева. Отчита се увеличение на разходи за персонал с 215 хил. лева от нарастване на средната месечна работна заплата, разходите за консумативи (разходи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) с 59 хил. лева. Най-значимо изменение в посока намаление се отчита в другите разходи със 703 хил. лева в т.ч. разходи за ликвидация на активи чрез бракуване – 323 хил. лева, себестойност на продадени неоперативни активи – 188 хил. лева, разходи за МДТ – 201 хил. лева.

**Материали** – по отчет към 30.06.2025 г. са 907 хил. лева, с 47 хил. лева повече спрямо същия период на предходната година и със 117 хил. лева по-малко спрямо планираните, в резултат на:

- **Доставка на готова храна и напитки** – отчетени са разходи в размер на 591 хил. лв. за доставка на готова храна и напитки по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 21 хил. лв. по-малко спрямо планираните и с 1 хил. лв. по-малко спрямо предходната година.
- **Вода** – отчетени са 36 хил. лева за 6-те месеца на 2025 г., с 1 хил. лева по-малко спрямо бюджета и с 3 хил. лева повече спрямо отчета за същия период на предходната година.
- **Горива** – отчетени са 9 хил. лева за 2025 г. Отчетените разходи са по-малко с 10 хил. лева от бюджетирания и с 3 хил. лева спрямо същия период на предходната година.
- **Ел. енергия и топлоенергия** – разхода за 2025 г. е в размер на 241 хил. лева. Спрямо бюджета нарастват със 73 хил. лева. Спрямо същия период на 2024 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия също бележат увеличение с 59 хил. лева.

**Външни услуги** – 476 хил. лева по отчетни данни за 6-те месеца на 2025 г. Спрямо бюджета се отчита намаление от 315 хил. лева. Намаление се наблюдава при:

- Техническо обслужване и текущ ремонт - 110 хил. лева;
- Консултантски услуги, включително изготвяне отчет за устойчивост – 57 хил. лева;

- Оценки за определяне на справедлива пазарна стойност от независим оценител – 41 хил. лева;
- Разходи за ликвидация на активи, разрушаване на сгради, косене тревни площи – 30 хил. лева;
- Разходи от други услуги от СЛ в т.ч. за преместване, прегариране, придвижване на активи – 28 хил. лева;
- Разходи за охрана от външни организации – 14 хил. лева;
- Такса смет - 11 хил. лева;
- Други – 45 хил. лева, от които 40 хил. лева бюджетирани суми за непредвидени разходи.

Увеличение отбелязват разходи за:

- такси – 7 хил. лева;
- реклама – 6 хил. лева;

Спрямо същия период на 2024 г. разходите за външни услуги са без изменение и възлизат на 476 хил. лева. Изменението на разходите по икономически елементи, включва:

Намаление на разходите се отчита в:

- Събаряне на сграда и извозване на отпадъци с 20 хил. лева;
- Консултантски услуги -5 хил. лева;
- Такса смет – 4 хил. лева;
- Реклама – 4 хил. лева;
- Лицензи поддръжка на софтуер за архивиране на сървъри – 3 хил. лева;
- Разходи за почистване, пране и ХЕИ – 3 хил. лева;
- Такси – 2 хил. лева
- Озвучаване на мероприятие – 2 хил. лева;
- Имуществени и други застраховки – 1 хил. лева

Увеличение отбелязват разходи за:

- Охрана външни организации – 24 хил. лева;
- Одиторски услуги – 10 хил. лева;
- Техническо обслужване и текущ ремонт – 8 хил. лева;
- Външни услуги от свързани лица с 2 хил. лева;

**Разходите за персонал** за първото полугодие на 2025 г. са в размер на 1 912 хил. лева и представляват 50% от оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Според съпоставимия период на миналата година разходите за персонал нарастват с 215 хил. лева. Нарастването на стойността се формира основно от увеличение на основните заплати в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната от 933 лева за 2024 г. на 1 077 лева от 01.01.2025 г. с ПМС №359/23.10.2024 г. Според бизнес програмата при разходите за персонал се отчита икономия от 561 хил. лева, основно поради по-малката численост на персонала от предвидената по щатно разписание в бюджета и планираните по бюджет възнаграждения на Съвета на директорите за по – голяма численост на състава.

| Показатели                          | мярка     | 3-те месеца |            |            | Отчет 2025/<br>Отчет 2024 |        | Отчет 2025/<br>План 2025 |       |
|-------------------------------------|-----------|-------------|------------|------------|---------------------------|--------|--------------------------|-------|
|                                     |           | отчет       | план       | отчет      | + -                       | %      | + -                      | %     |
|                                     |           | 30.06.2025  | 30.06.2025 | 30.06.2024 |                           |        |                          |       |
| Възнаграждения на персонала         | хил. лева | 1 387       | 1 673      | 1 207      | 180                       | 15%    | -286                     | -17%  |
| Възнаграждения Съвет на директорите | хил. лева | 143         | 270        | 99         | 44                        | 44%    | -127                     | -47%  |
| Възнаграждения на Одитен комитет    | хил. лева | 41          | 54         | 45         | -4                        | -9%    | -13                      | -24%  |
| Ср. списъчен брой на персонала      | брой      | 79          | 113        | 84         | -5                        | -6%    | -34                      | -30%  |
| Средна месечна работна заплата      | лева      | 2 926       | 2 468      | 2 395      | 531                       | 22%    | 459                      | 19%   |
| социални осигуровки и надбавки      | хил. лева | 341         | 476        | 346        | -5                        | -1%    | -135                     | -28%  |
| % на социалните разходи             | %         | 21.7%       | 23.8%      | 25.6%      | -3.9%                     | -15.2% | -2.1%                    | -8.9% |

Средно списъчният брой на персонала за 6-те месеца на 2025 г. е 79 броя и е намален с 5 бр. спрямо 2024 г., а спрямо планираната численост се отчита намаление 34 бр.

**Други разходи** – намаляват с 401 хил. лв, спрямо планираните и със 703 хил. лева спрямо съпоставимия период на миналата година.

Спрямо бюджета нетното намаление на „Други разходи“ е в резултат на:

- ✓ отчетена по-ниска балансова стойност на продадени неоперативни активи с 256 хил. лева,
- ✓ начислено ДДС украински лица в по-малък размер от планирания с 41 хил. лева, в резултат на нереализирано планирано финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане;
- ✓ разходи за МДТ, ЗКПО и др. – с 32 хил. лева по – малко,
- ✓ намаление на разходите за осигуряване на храна в почивните бази с 16 хил. лева в резултат на недостигане на планираната заетост на ЦПВК Паничище,
- ✓ намаление на представителни разходи с 16 хил. лева,
- ✓ намаление на разходите за охрана на труда с 15 хил. лева,
- ✓ разходи за командировки със 7 хил. лева по-малко,
- ✓ увеличение на разходите за загубени съдебни дела с 6 хил. лева,
- ✓ реинтегрирани разходи за обезценка на финансови активи на събрани изцяло обезценени вземания– 5 хил. лева;
- ✓ разходи за специално и работно облекло с 4 хил. лева по – малко;

Спрямо 6-те месеца на 2024 г. нетното намаление на „Други разходи“ се дължи на:

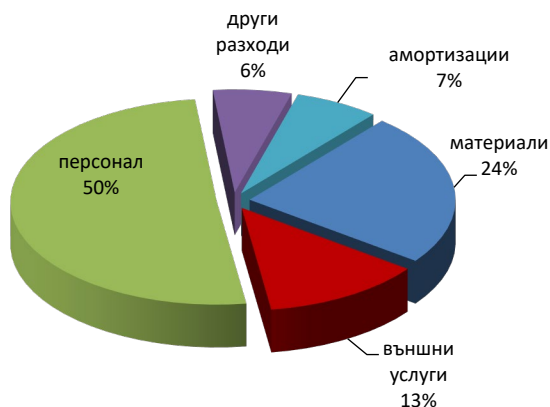
- ✓ намаление на разходите за ликвидиране на активи чрез брак – с 323 хил. лева,
- ✓ по-ниска балансова стойност на реализираните продажби на неоперативни активи със 188 хил. лева,
- ✓ намаление на разходите за начислен ДДС украински лица в размер на 43 хил. лева,
- ✓ разходи за местни данъци и такси и ЗКПО с 201 хил. лева по-малко, основно на разходите за дължима вноска в държавния бюджет - 50% от постъпили суми от отдадени под наем имоти – 212 хил. лева.
- ✓ Намаление на реинтегрираните разходи за обезценка на събрани вземания – 38 хил. лева;
- ✓ увеличение на разходите за осигуряване на храна в почивните бази със 7 хил. лева;
- ✓ увеличение на другите разходи с 7 хил. лева, в т.ч. лихви за забавени плащания с 4 хил. лева

**Амортизации** – разходите за амортизация са 7% от общите разходи, отчетени са 251 хил. лева за 6-те месеца на 2025 г. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. намаляват с 14 хил. лева и с 12 хил. лева в сравнение с предходната година.

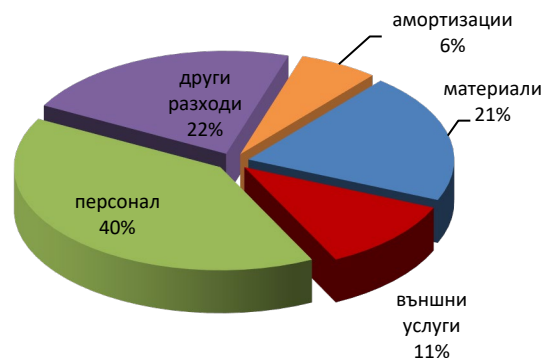
**Финансови разходи** – през 2025 г. дружеството отчита финансови разходи в общ размер на 10 хил. лв., които се увеличават с 6 хил. лв, спрямо планираните и с 3 хил. лева спрямо отчетния период за миналата година.

Относителният дял на разходите по икономически елементи за 6-те месеца на 2025 г. и 2024 г. са показани в следващите графики:

Структура на разходите за 2025 г.



Структура на разходите за 2024 г.



## V. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 30.06.2025 г., показват:

| СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС в хил. лева                          | Отчет<br>30.06.2025 | План<br>30.06.2025 | Отчет<br>31.12.2024 | Отчет/Отчет<br>(%) | Отчет/План<br>(%) |
|--------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Нетекущи активи</b>                                 | <b>230 645</b>      | <b>228 695</b>     | <b>230 966</b>      | <b>-0.14%</b>      | <b>0.85%</b>      |
| <b>Текущи активи, в т.ч.:</b>                          | <b>17 325</b>       | <b>23 909</b>      | <b>22 873</b>       | <b>-24.26%</b>     | <b>-27.54%</b>    |
| Материални запаси                                      | 948                 | 963                | 954                 | -0.63%             | -1.56%            |
| Краткосрочни вземания                                  | 9 325               | 13 021             | 9 881               | -5.63%             | -28.38%           |
| Краткосрочни финансови активи                          | 1 880               | 1 847              | 1 880               | 0%                 | 2%                |
| Парични средства                                       | 5 172               | 8 078              | 10 158              | -49.08%            | -35.98%           |
| Активи държани за продажба                             | 2 503               | 2 499              | 2 520               | -0.67%             | 0.16%             |
| <b>Текущи пасиви, в т.ч.:</b>                          | <b>5 073</b>        | <b>10 459</b>      | <b>10 940</b>       | <b>-53.63%</b>     | <b>-51.50%</b>    |
| Краткосрочни заеми                                     | 2 930               | 8 423              | 8 423               | -65.21%            | -187.47%          |
| <b>Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)</b> | <b>12 252</b>       | <b>13 450</b>      | <b>11 933</b>       | <b>2.67%</b>       | <b>-8.91%</b>     |
| <b>Зает капитал (актив - текущи пасиви)</b>            | <b>245 400</b>      | <b>244 644</b>     | <b>245 419</b>      | <b>-0.01%</b>      | <b>0.31%</b>      |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                 | <b>15 184</b>       | <b>15 216</b>      | <b>15 141</b>       | <b>0.28%</b>       | <b>-0.21%</b>     |
| Други                                                  |                     |                    |                     |                    |                   |
| <b>Чиста стойност на активите</b>                      | <b>230 216</b>      | <b>229 428</b>     | <b>230 278</b>      | <b>-0.03%</b>      | <b>0.34%</b>      |
| <b>Печалба (загуба)</b>                                | <b>-62</b>          | <b>-746</b>        | <b>2 513</b>        | <b>-102.47%</b>    | <b>-91.69%</b>    |
| Финансов резултат от минали години                     | -165 305            | -165 125           | -167 818            | -1.50%             | 0.11%             |
| Резерви                                                | 146 660             | 146 376            | 146 660             | 0.00%              | 0.19%             |
| Основен капитал                                        | 248 923             | 248 923            | 248 923             | 0.00%              | 0.00%             |
| <b>Собствен капитал</b>                                | <b>230 216</b>      | <b>229 428</b>     | <b>230 278</b>      | <b>-0.03%</b>      | <b>0.34%</b>      |

**Нетекущите активи** намаляват с 321 хил. лева спрямо 31.12.2024 г. основно от намаление на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи с 291 хил. лева.

**Текущи активи** намаляват с 5 548 хил. лева спрямо 31.12.2024 г. от намаление на паричните средства с 4 986 хил. лева, на краткосрочните вземания с 556 хил. лева и намаляване на материалните запаси с 6 хил. лева.

**Собственият капитал** е 230 216 хил. лева към 30.06.2025 г. и намалява с 62 хил. лева спрямо 31.12.2024 г., в следствие на отчетената загуба през текущия период.

**Работният капитал** е с положителна стойност 12 252 хил. лева и нараства с 319 хил. лева в сравнение с 31.12.2024 г. в резултат на намаление на текущите пасиви.

## Анализ на вземанията

| Вземания                           | Общ<br>размер<br>към<br>30.06.2025 | Обезценка<br>към<br>30.06.2025 | Балансова<br>стойност<br>към<br>30.06.2025 | Общ<br>размер<br>към<br>31.12.2024 | Обезценка<br>към<br>31.12.2024 | Балансова<br>стойност<br>към<br>31.12.2024 | Изменение<br>/+/-/ |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| <b>Търговски вземания и от СЛ:</b> |                                    |                                |                                            |                                    |                                |                                            |                    |
| Чужди жп администрации             | 32 024                             | 32 024                         | -                                          | 32 024                             | 32 024                         | -                                          | -                  |
| Интерконтейнер                     | 1 296                              | 1 296                          | -                                          | 1 296                              | 1 296                          | -                                          | -                  |
| БДЖ Кончар АД                      | 39                                 | 39                             | -                                          | 39                                 | 39                             | -                                          | -                  |

| Вземания                                                                       | Общ<br>размер<br>към<br>30.06.2025 | Обезценка<br>към<br>30.06.2025 | Балансова<br>стойност<br>към<br>30.06.2025 | Общ<br>размер<br>към<br>31.12.2024 | Обезценка<br>към<br>31.12.2024 | Балансова<br>стойност<br>към<br>31.12.2024 | Изменение<br>/+-/ |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| ДП НК ЖИ                                                                       | 17                                 | 16                             | 1                                          | 20                                 | 16                             | 4                                          | -3                |
| Краткосрочни вземания от СЛ, в т.ч.<br><i>по споразумения за поети дългове</i> | 8 774                              | -                              | 8 774                                      | 9 253                              | -                              | 9 253                                      | -479              |
| <i>по отпуснати заеми</i>                                                      | 2 930                              | -                              | 2 930                                      | 8 423                              | -                              | 8 423                                      | -5 493            |
|                                                                                | 3 502                              | -                              | 3 502                                      | 0                                  | -                              | 0                                          | 3 502             |
| Други                                                                          | 51                                 | 48                             | 3                                          | 49                                 | 47                             | 2                                          | 1                 |
| <b>Общо:</b>                                                                   | <b>42 201</b>                      | <b>33 423</b>                  | <b>8 778</b>                               | <b>42 681</b>                      | <b>33 422</b>                  | <b>9 259</b>                               | <b>-481</b>       |
| <b>Други вземания:</b>                                                         |                                    |                                |                                            |                                    |                                |                                            |                   |
| Предоставени аванси                                                            | 1 226                              | 1 122                          | 104                                        | 1 144                              | 1 122                          | 22                                         | 82                |
| Съдебни и присъдени вземания                                                   | 9 842                              | 9 508                          | 334                                        | 9 868                              | 9 513                          | 355                                        | -21               |
| Други краткосрочни вземания                                                    | 5 301                              | 5 192                          | 109                                        | 5 437                              | 5 192                          | 245                                        | -136              |
| <b>Общо:</b>                                                                   | <b>16 369</b>                      | <b>15 822</b>                  | <b>547</b>                                 | <b>16 449</b>                      | <b>15 827</b>                  | <b>622</b>                                 | <b>-75</b>        |
| <b>Дългосрочни вземания от СЛ</b>                                              |                                    |                                |                                            |                                    |                                |                                            |                   |
| БДЖ – Товарни превози ЕООД                                                     | 1 778                              |                                | 1 778                                      | 1 791                              |                                | 1 791                                      | -13               |
| БДЖ – Пътнически превози ЕООД                                                  | 223                                |                                | 223                                        | 240                                |                                | 240                                        | -17               |
| <b>Общо:</b>                                                                   | <b>2 001</b>                       | <b>0</b>                       | <b>2 001</b>                               | <b>2 031</b>                       | <b>0</b>                       | <b>2 031</b>                               | <b>-30</b>        |
| <b>Всичко:</b>                                                                 | <b>60 571</b>                      | <b>49 245</b>                  | <b>11 326</b>                              | <b>61 161</b>                      | <b>49 249</b>                  | <b>11 912</b>                              | <b>-586</b>       |

Вземанията към 30.06.2025 г. са в общ размер 60 571 хил. лева. След извършена обезценка на вземанията през изминалите финансови години, балансовата им стойност е в размер на 11 326 хил. лева и спрямо 31.12.2024 г. намаляват нетно с 586 хил. лева.

Вземанията от клиенти и свързани лица на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са от следните контрагенти:

✓ Чужди жп администрации - Сърбия, Северна Македония и Гърция, в общ на размер на 32 024 хил. лева. Вземанията са напълно обезценени и са без изменение през анализирания период.

✓ Интерконтейнер – Интерфриго (в ликвидация) – в размер на 1 296 хил. лева. Считано от 26.11.2010 г. дружеството е обявено в ликвидация, като дейността е прекратена и е назначен ликвидатор. Вземанията са напълно обезценени и спрямо 2024 г. са без изменение. Към настоящият момент ликвидацията не е приключила.

✓ „БДЖ-Кончар“ АД в несъстоятелност – вземанията са без изменение, напълно обезценени.

✓ ДП „НК ЖИ“ – в размер на 17 хил. лева и намаляват с 3 хил. лева спрямо 2024 г.,

✓ Краткосрочни вземания от СЛ – нетно намаляват с 479 хил. лева и към 30.06.2025 г. са в размер на 8 774 хил. лева, дължащо се на:

- увеличение на текущите търговски вземания с 1 512 хил. лева, спрямо 2024 г.
- намаление на вземания от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД по сключеното споразумение за изплащане на задължения по финансов лизинг с 5 493 хил. лева, в резултат на влезли в сила съдебни актове и извършено непарично уреждане, чрез прихващане със задължения по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД.
- увеличения на вземанията от „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД с 3 502 хил. лева, представляващи равностойността на отпуснат заем за оборотни средства на дъщерното предприятие за 3 500 хил. лева и начислена лихва за 2 хил. лева.

✓ Другите вземания са с балансова стойност 3 хил. лева и се увеличават с 1 хил. лева спрямо 2024 г.

✓ Нетекущи вземания от СЛ – намаляват с 30 хил. лева и представляват вземания по сключени споразумения с дъщерните дружества за разсрочено плащане на задължения на към компанията майка, възлизащи към 31.12.2024 г. в общ размер на 2 861 хил. лева.

#### Анализ на задълженията

В таблицата по-долу е представен анализ на задълженията на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, спрямо тяхната ликвидност и изискуемост към 30.06.2025 г.

| Задължения<br>(в хил. лева)               | към 31.03.2025 |              |               | към 31.12.2024 |              |               | Изменение<br>+/- |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|------------------|
|                                           | Нетекущи       | Текущи       | Общо          | Нетекущи       | Текущи       | Общо          |                  |
| Търговски задължения и задължения към СЛ: | 14 903         | 932          | 15 835        | 14 903         | 1 028        | 15 931        | -96              |
| ДП "НК ЖИ"                                | 14 903         | 48           | 14 951        | 14 903         | 80           | 14 983        | -32              |
| Чужди жп администрации                    |                | 623          | 623           |                | 625          | 625           | -2               |
| Свързани лица в Група БДЖ                 |                | 0            | 0             |                | 4            | 4             | -4               |
| Други                                     |                | 261          | 261           |                | 319          | 319           | -58              |
| Към персонала и осигурителни предприятия  | 187            | 470          | 657           | 144            | 527          | 671           | -14              |
| Данъчни задължения                        |                | 90           | 90            |                | 80           | 80            | 10               |
| Други задължения                          |                | 650          | 650           |                | 865          | 865           | -215             |
| Провизии                                  |                | 0            | 0             |                | 16           | 16            | -16              |
| Финансирания за нетекущи активи           | 94             | 1            | 95            | 94             | 1            | 95            | 0                |
| <b>Всичко:</b>                            | <b>15 184</b>  | <b>2 143</b> | <b>17 327</b> | <b>15 141</b>  | <b>2 517</b> | <b>17 658</b> | <b>-331</b>      |

Задълженията към 30.06.2025 г. намаляват с 331 хил. лева спрямо 31.12.2024 г., като основните изменения са както следва:

- ✓ ДП "НК ЖИ" – намаление с 32 хил. лева;
- ✓ Търговски и задълженията към свързани лица в Група – намаляват с 64 хил. лева;
- ✓ Задължения към персонала и осигурителни предприятия – намаляват с 14 хил. лева;
- ✓ Данъчни задължения – нарастват с 10 хил. лева, основно от начислен дължим данък върху добавената стойност за м. юни 2025 г.
- ✓ Други задължения – намаление с 215 хил. лева, основно от възстановени гаранции за добро изпълнение и депозити за участие в търгове.
- ✓ Провизии – намаляват с 16 хил. лева.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, които са част от подписано споразумение за разсрочено плащане, които към 30.06.2025 г. се изпълняват от дружеството, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ по сключеното споразумение са в размер на 14 903 хил. лева, а краткосрочните в размер на 30 хил. лева.

#### Задължения към финансови институции:

В резултат на влезли в сила съдебни решения или определения за прекратяване поради отказ от искове на „Първа инвестиционна банка“ АД през първото полугодие на 2025 г. са приключили в полза на „Холдинг БДЖ“ ЕАД 11 броя съдебни дела, заведени от „Първа инвестиционна банка“ АД срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД за неизплатени вноски по договор за финансов лизинг. До размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на влезлите в сила съдебни решения са погасени задълженията по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД, чрез прихващане на насрещни вземания от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД по сключено споразумение от 2014 г. за поемане задължението за изплащане на задължения по финансов лизинг.

Към 30.06.2025 г. остатъка от задълженията към финансови институции възлизат на 2 930 хил. лева, като същите продължават да бъдат обект на съдебен спор. Структурата на задълженията към финансови институции е показана в следващата таблица

| № | Задължения<br>(в хил. лева)  | към 31.03.2025 |          |              | към 31.12.2024 |          |              |
|---|------------------------------|----------------|----------|--------------|----------------|----------|--------------|
|   |                              | Просрочени     | Текущи   | Общо         | Просрочени     | Текущи   | Общо         |
| 1 | Първа инвестиционна банка АД | 2 930          | -        | 2 930        | 8 423          | -        | 8 423        |
|   | главница                     | 2 464          | -        | 2 464        | 7 306          | -        | 7 306        |
|   | лихва                        | 466            | -        | 466          | 1 117          | -        | 1 117        |
|   | <b>всичко:</b>               | <b>2 930</b>   | <b>-</b> | <b>2 930</b> | <b>8 423</b>   | <b>-</b> | <b>8 423</b> |

**VI. Ключови показатели за изпълнение на финансови и нефинансови цели и показатели за 6-те месеца на 2025 г.**

Финансови показатели:

| Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели | Отчет      | Бизнес програма | Отчет      | Отчет 2025/<br>Отчет 2024 |       | Отчет 2025/<br>БП 2025 |      |
|------------------------------------------------------|------------|-----------------|------------|---------------------------|-------|------------------------|------|
|                                                      | 30.06.2025 | 30.06.2025      | 30.06.2024 | +                         | -     | +                      | -    |
| Коефициент на ефективност на разходите               | 0.9836     | 0.8563          | 1.7030     | -0.7194                   | -42%  | 0.1273                 | 15%  |
| Коефициент на рентабилност на собствения капитал     | -0.0003    | -0.0033         | 0.0129     | -0.0132                   | -102% | 0.0030                 | -92% |
| Коефициент на задлъжнялост                           | 0.0880     | 0.1119          | 0.1133     | -0.0253                   | -22%  | -0.0239                | -21% |
| Коефициент на обща ликвидност                        | 3.4151     | 2.2859          | 2.0908     | 1.3244                    | 63%   | 1.1292                 | 49%  |

- **Ефективност на разходите** – коефициента нараства с 0,1273 или с 15% за разглеждан период спрямо планирания в Бизнес програмата 2025 г., като не успява да достигне приемливата стойност за показателя от  $K \geq 1$
- **Рентабилност на собствения капитал** - коефициента нараства с 0,0030 спрямо планирания в Бизнес програмата за 2025 г. За 2025 г. показателя не успява да достигне приемлива стойност от  $K \geq 0.01$ .
- **Задлъжнялост** – коефициента намалява с 0,0239 спрямо планирания и е в границите на оптималния диапазон  $0 \leq K \leq 1$
- **Обща ликвидност** – коефициента нараства с 49% или с 1.1292 от планираната стойност. Показателя е в границите на оптималната стойност -  $1 \leq K \leq 10$

Нефинансови показатели:

| Нефинансови цели                                            | Критерий                                                                | Измерител    | БП<br>30.06.2025<br>целева | Отчет<br>30.06.2025 | Отчет/БП |        |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------|----------|--------|
|                                                             |                                                                         |              |                            |                     | +        | -      |
| Модернизация и обновяване на почивните бази                 | стойност на реализирани инвестиции                                      | хил. лв.     | 130                        | 4                   | -126     | -97%   |
| Изпълнение План - график за продажба на неоперативни активи | брой продадени активи                                                   | %            | 100%                       | 18%                 | -82%     |        |
| Повишаване производителността на персонала                  | производителност на 1 лице<br>(нетни приходи от продажби/ бр. персонал) | хил. лв.     | 39                         | 46                  | 7.03     | 17.91% |
| Повишаване качеството на обслужване в почивните бази        | реализирана заетост в базите                                            | % на заетост | 30.42%                     | 20.38%              | -10.04%  | -      |

- **Модернизация и обновяване на почивни бази** – отчита се неизпълнение спрямо плана с 97% или със 126 хил. лева по – малко реализирани инвестиции за периода.
- **Изпълнение график продажба на неоперативни активи (бр.)** – през 6-те месеца на 2025 г. са реализирани продажби на 238 бр. товарни вагони, 1 бр. недвижим имот – терен Фондови жилища и 2 331 бр. материали и резервни части, като за периода се отчита общо неизпълнение на план – графика за продажби с 82%, дължащо се на нереализирана спрямо планираните за периода продажби на 12 070 броя резервни части и 1 брой терен в Илиянци.
- **Производителност на персонала** – отчита се увеличение спрямо плана от 7,03 хил. лева или 17,91%;
- **Повишаване качеството на обслужване в почивните бази** – отчетената заетост в почивните бази за свободно ползване - ЦПВК Паничище и бунгалата в Ахтопол и Фичоза, е 20.38% и спрямо планираната неизпълнението е 10.04%.

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

Мартин Ангелов

Изпълнителен директор

т.3 от 33ЛД

## Междинен отчет за финансовото състояние

| Активи                                         | Пояснение | 30 юни<br>2025<br>‘000 лв. | 31 декември<br>2024<br>‘000 лв. |
|------------------------------------------------|-----------|----------------------------|---------------------------------|
| <b>Нетекущи активи</b>                         |           |                            |                                 |
| Нематериални активи                            | 5         | 37                         | 44                              |
| Имоти, машини и съоръжения                     | 6         | 16 573                     | 16 857                          |
| Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия  |           | 208 120                    | 208 120                         |
| Дългосрочни финансови активи                   |           | 2 831                      | 2 831                           |
| Дългосрочни вземания от свързани лица          | 11        | 2 001                      | 2 031                           |
| Отсрочени данъчни активи                       |           | 1 083                      | 1 083                           |
| Нетекущи активи                                |           | <b>230 645</b>             | <b>230 966</b>                  |
| <b>Текущи активи</b>                           |           |                            |                                 |
| Материални запаси                              |           | 948                        | 954                             |
| Краткосрочни финансови активи                  |           | 1 880                      | 1 880                           |
| Търговски вземания                             |           | 2                          | 2                               |
| Вземания от свързани лица                      | 11        | 8 776                      | 9 257                           |
| Други вземания                                 |           | 547                        | 622                             |
| Пари и парични еквиваленти                     |           | 5 172                      | 10 158                          |
| Текущи активи                                  |           | <b>17 325</b>              | <b>22 873</b>                   |
| Активи, класифицирани като държани за продажба | 7         | 2 503                      | 2 520                           |
| <b>Общо активи</b>                             |           | <b>250 473</b>             | <b>256 359</b>                  |

Поясненията към междинен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

## Междинен отчет за финансовото състояние (продължение)

| Собствен капитал и пасиви                  | Пояснение | 30 юни<br>2025<br>‘000 лв. | 31 декември<br>2024<br>‘000 лв. |
|--------------------------------------------|-----------|----------------------------|---------------------------------|
| <b>Собствен капитал</b>                    |           |                            |                                 |
| Акционерен капитал                         | 8.1       | 248 923                    | 248 923                         |
| Преоценъчен резерв                         | 8.2       | 8 328                      | 8 328                           |
| Други резерви                              | 8.2       | 138 332                    | 138 332                         |
| Натрупана загуба                           |           | (165 367)                  | (165 305)                       |
| <b>Общо собствен капитал</b>               |           | <b>230 216</b>             | <b>230 278</b>                  |
| <b>Пасиви</b>                              |           |                            |                                 |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                     |           |                            |                                 |
| Пенсионни и други задължения към персонала |           | 187                        | 144                             |
| Нетекущи задължения към свързани лица      | 11        | 14 903                     | 14 903                          |
| Финансиране                                |           | 94                         | 94                              |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                     |           | <b>15 184</b>              | <b>15 141</b>                   |
| <b>Текущи пасиви</b>                       |           |                            |                                 |
| Провизии                                   |           | -                          | 16                              |
| Пенсионни и други задължения към персонала |           | 470                        | 527                             |
| Задължения по финансов лизинг              | 4         | 2 930                      | 8 423                           |
| Финансиране                                |           | 1                          | 1                               |
| Търговски задължения                       |           | 754                        | 814                             |
| Краткосрочни задължения към свързани лица  | 11        | 178                        | 214                             |
| Други задължения                           |           | 740                        | 945                             |
| <b>Текущи пасиви</b>                       |           | <b>5 073</b>               | <b>10 940</b>                   |
| <b>Общо пасиви</b>                         |           | <b>20 257</b>              | <b>26 081</b>                   |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>      |           | <b>250 473</b>             | <b>256 359</b>                  |

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

Съставил:   
/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор:   
/Мартин Ангелов/

Дата: 21 юни 2025 г.

Поясненията към междинен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

**Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за период, приключващ на 30 юни (представен в единен отчет)**

| Пояснение                                               | 30 юни 2025<br>‘000 лв. | 30 юни 2024<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Приходи от продажби                                     | 1 770                   | 2 032                   |
| Приходи от други доходи                                 | 109                     | 49                      |
| Приходи от финансиране                                  | 150                     | 477                     |
| Разходи за материали                                    | (907)                   | (860)                   |
| Разходи за външни услуги                                | (476)                   | (476)                   |
| Разходи за персонала                                    | (1 912)                 | (1 697)                 |
| Разходи за амортизация                                  | (251)                   | (263)                   |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи | (57)                    | (215)                   |
| Печалба от продажба на нетекущи активи                  | 9 1 558                 | 4 520                   |
| Други разходи, нетно                                    | (107)                   | (629)                   |
| <b>(Загуба)/Печалба от оперативна дейност</b>           | <b>(123)</b>            | <b>2 938</b>            |
| Финансови разходи                                       | (10)                    | (7)                     |
| Финансови приходи                                       | 71                      | 49                      |
| <b>(Загуба)/Печалба преди данъци</b>                    | <b>(62)</b>             | <b>2 980</b>            |
| Икономия/ (разход) от данък върху дохода                | -                       | -                       |
| <b>Нетна (загуба)/печалба за периода</b>                | <b>(62)</b>             | <b>2 980</b>            |
| <b>Друг всеобхватен доход за периода</b>                | -                       | -                       |
| <b>Общо всеобхватна (загуба)/печалба за периода</b>     | <b>(62)</b>             | <b>2 980</b>            |

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

Съставил: Емилия Митова

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов

Дата 21 юли 2025 г.

## Междинен отчет за промените в собствения капитал за период, приключващ на 30 юни

Всички суми са представени в '000 лв.

|                                                                            | Акционерен<br>капитал | Преоценъчен<br>резерв | Други<br>резерви | Резерв от<br>актюерски<br>печалби/(загуби) | Натрупана<br>загуба | Общо<br>собствен<br>капитал |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Салдо към 1 януари 2025 г.</b>                                          | <b>248 923</b>        | <b>8 328</b>          | <b>138 351</b>   | <b>(19)</b>                                | <b>(165 305)</b>    | <b>230 278</b>              |
| Печалба/ (Загуба) за периода                                               |                       |                       |                  |                                            | (62)                | (62)                        |
| Друг всеобхватен доход:                                                    |                       |                       |                  |                                            |                     |                             |
| Преоценка на нефинансови активи                                            | -                     | -                     | -                | -                                          | -                   | -                           |
| Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи                    | -                     | -                     | -                | -                                          | -                   | -                           |
| Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход | -                     | -                     | -                | -                                          | -                   | -                           |
| <b>Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода</b>                        | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>                                   | <b>(62)</b>         | <b>(62)</b>                 |
| Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)                      | -                     | -                     | -                | -                                          | -                   | -                           |
| <b>Салдо към 30 юни 2025г.</b>                                             | <b>248 923</b>        | <b>8 328</b>          | <b>138 351</b>   | <b>(19)</b>                                | <b>(165 367)</b>    | <b>230 216</b>              |

Поясненията към междинен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 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.

|                                                                              | Акционерен капитал     | Преоценъчен резерв | Други резерви  | Резерв от актюерски печалби/(загуби) | Натрупана загуба                                                             | Общо собствен капитал |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Салдо към 1 януари 2024 г.</b>                                            | <b>248 923</b>         | <b>9 273</b>       | <b>138 351</b> | <b>(29)</b>                          | <b>(168 864)</b>                                                             | <b>227 654</b>        |
| Печалба/ (Загуба) за периода                                                 |                        |                    |                |                                      | 2 513                                                                        | 2 513                 |
| Друг всеобхватен доход:                                                      |                        |                    |                |                                      |                                                                              |                       |
| Преоценка на нефинансови активи                                              | -                      | (4)                | -              | -                                    | -                                                                            | (4)                   |
| Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи                      | -                      | -                  | -              | 11                                   | -                                                                            | 11                    |
| Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход   | -                      | -                  | -              | (1)                                  | -                                                                            | (1)                   |
| <b>Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода</b>                          | <b>-</b>               | <b>(4)</b>         | <b>-</b>       | <b>10</b>                            | <b>2 513</b>                                                                 | <b>2 519</b>          |
| Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)                        | -                      | (941)              | -              | -                                    | 1 046                                                                        | 105                   |
| <b>Салдо към 31 декември 2024г.</b>                                          | <b>248 923</b>         | <b>8 328</b>       | <b>138 351</b> | <b>(19)</b>                          | <b>(165 305)</b>                                                             | <b>230 278</b>        |
| Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД |                        |                    |                |                                      | Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД |                       |
| Съставил:                                                                    | Изпълнителен директор: |                    |                |                                      |                                                                              |                       |
| /Емилия Митова/                                                              | /Мартин Ангелов/       |                    |                |                                      |                                                                              |                       |

Дата: 21 юни 2025 г.

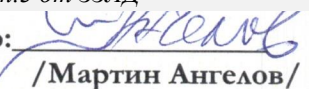
## Междинен отчет за паричните потоци за период, приключващ на 30 юни

|                                                                     | Пояснение | 30 юни 2025<br>‘000 лв. | 30 юни 2024<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Оперативна дейност</b>                                           |           |                         |                         |
| Постъпления от клиенти                                              |           | 599                     | 1 145                   |
| Постъпления от финансираня                                          | 4         | 242                     | 642                     |
| Плащания към доставчици                                             |           | (1 715)                 | (1 660)                 |
| Плащания към персонал и осигурителни институции                     |           | (1 867)                 | (1 683)                 |
| Други парични потоци от основна дейност                             |           | (893)                   | (1 899)                 |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>                    |           | <b>(3 634)</b>          | <b>(3 455)</b>          |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                                        |           |                         |                         |
| Придобиване на имоти, машини и съоръжения                           |           | (7)                     | (185)                   |
| Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения               |           | 2 086                   | 5 535                   |
| Получени дивиденди                                                  |           | 69                      | 49                      |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>                 |           | <b>2 148</b>            | <b>5 399</b>            |
| <b>Финансова дейност</b>                                            |           |                         |                         |
| Предоставени заеми на дъщерни предприятия                           | 10.1      | (3 500)                 | -                       |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>                     |           | <b>(3 500)</b>          | <b>-</b>                |
| Нетна промяна на пари и парични еквиваленти                         |           | (4 986)                 | 1 944                   |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода                    |           | 10 158                  | 10 086                  |
| Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти |           | -                       | -                       |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>                 |           | <b>5 172</b>            | <b>12 030</b>           |

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

Съставил:   
/Емилия Митова/

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

Изпълнителен директор:   
/Мартин Ангелов/

Дата 21 юли 2025 г.

## Пояснения към междинен индивидуален финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

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

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130822878. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Иван Вазов“ №3.

С преобразуване на Национална компания „Български държавни железници“ (НК „БДЖ“) е създадено „БДЖ“ ЕАД чрез отделяне, считано от 1 Януари 2002 г. Дружеството е правопреемник на отделените активи и пасиви от НК „БДЖ“ в частта, отнасяща се до железопътните превози на пътници и товари съгласно разделителен баланс към 31 Декември 2001 г.

С Решение № 14 от 12 ноември 2007 г. на Софийски градски съд по фирмено дело 7/2002г. е вписано в Търговския регистър преобразуване на „БДЖ“ ЕАД при условията на чл. 262г от Търговския закон, чрез отделяне от него на новоучредените дъщерни дружества „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)“ ЕООД. Новоучредените дружества са правопреемници на съответната част от правата и задълженията на „БДЖ“ ЕАД съгласно Плана за преобразуване към 30 Април 2007г. „БДЖ“ ЕАД е едноличен собственик на капитала на всяко едно от дружествата.

Съгласно Решение на Съвета на Директорите в качеството му на управителен орган на „БДЖ“ ЕАД и на орган, упражняващ правата на „БДЖ“ ЕАД като едноличен собственик на капитала на „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)“ ЕООД в изпълнение на т. 1.1 от Протокол № 7/ 16.11.2009 г. и т. 2.3 от Протокол № 10/ 16.12.2009 г., е предприета процедура по вливане на „БДЖ – Тягов подвижен състав (Локомотиви)“ ЕООД в „БДЖ“ ЕАД. Направено е вписване на преобразуването в Търговския регистър по реда на чл. 262в от Търговския закон на 24.09.2010 г. От Агенция по вписванията е издадено Удостоверение № 20101123151323/ 23.11.2010г. за вписване на Дружеството като Холдинг, промяна на устава и наименованието, а именно „ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ“ ЕАД („ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД).

В изпълнение Решение на Съвета на Директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД съгласно т.1.4 от Протокол №100/12.04.2011г., получено решение за преобразуване от Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията с Протокол №ПД – 45/ 04.04.2011г., както и даденото с писмо №92-00-07-45/07.04.2011г. съгласие на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол е извършено преобразуване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД по реда на чл.262в от Търговския закон, чрез отделяне на имущество, съгласно подписан Договор за преобразуване от 24.01.2011 г. между „Холдинг БДЖ“ ЕАД, „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД. На 24.05.2011г. е вписано преобразуване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в Търговския регистър към Агенцията по вписвания, с което „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД стават правопреемник на отделеното имущество от „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

Критерият за отделяне на имуществото, правата и задълженията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД към дъщерните дружества са определени от състоянието на активите и пасивите, които се използват и касаят съответната текуща дейност по реда установен в подписания Договор от 24.01.2011г.

С нетната стойност на отделеното имущество към дата 24.05.2011г. са се увеличили инвестициите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД в „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД и „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД.

На основание Решение на Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията с Протокол №ПАД- 70/06.06.2011г. и в изпълнение на т.10.1 от Протокол №103/27.04.2011г. на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е вписана в партидата на дружеството в Търговския регистър промяна в предмета на дейност на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, като се преустановява извършване на дейности по предоставяне на железопътни транспортни услуги за превоз на пътници и/или товари във вътрешни и/или международно съобщение, поддръжка и ремонт на железопътни возила.

Организационно – управленска структура на дружеството включва Поделение за почивна дейност със статут на работодател по смисъла на ал. 1, т.1 от Допълнителните разпоредби на Кодекса на труда.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е българската държава. Правата на едноличния собственик на капитала се упражняват от Министерство на транспорта и съобщенията.

Към 30.06.2025 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове –Мартин Ангелов, Кирил Костадинов, Людмил Иванов и председател – Георги Велков. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Мартин Ангелов.

В Дружеството има назначен Одитен комитет в състав: членове: Петър Стефанов, Даниела Везиева и Владимир Туджаров.

Средно списъчният брой на персонала за първото полугодие на 2025 г. е 79 души.

## **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

Този съкратен междинен финансов отчет за първо полугодие 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.

Този междинен съкратен отчет е индивидуален. Дружеството изготвя и междинен съкратен консолидиран финансов отчет 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). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Индивидуалния междинен финансов отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие. Дружеството отчита загуба след данъци за периода в размер на 62 хил. лв. Натрупаната загуба към 30 юни 2025 г. е в размер на 165 367 хил. лв., а текущите активи надвишават текущите пасиви с 12 253 хил. лева, без да се взимат предвид активите класифицирани като държани за продажба и текущата част на получено финансиране за дълготрайни активи (за 2024 г.: 11 934 хил. лв.). Просрочените търговски, други задължения и задължения към свързани лица на Дружеството към 30.06.2025 г. са в размер на 739 хил. лева (за 2024 г.: 751 хил. лева). Просрочените задължения по финансов лизинг са в размер на 2 930 хил. лв., които продължават да бъдат обект на съдебен спор с „Първа инвестиционна банка“ АД.

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 „Холдинг БДЖ“ ЕАД, дружеството ще успее да запази постигната финансова устойчивост и да продължи своята дейност, чрез предприети мерки за:

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

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

Към 30 юни 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 неприложими, да въведат регионални пристрастия, да увеличат разходите по прилагането им и да намалят сравнимостта и полезността при вземане на решения въз основа на оповестяванията. Поради това ISSB работи за разработване на методология за подобряване на съдържанието в счетоводните стандарти за устойчивост, за да направи счетоводните стандарти за устойчивост по-приложими в международен план и за ГААР - 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 отменяема 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 отменяема в друга валута и кога не е — валутата е отменяема, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за друга валута чрез пазари или обменни механизми, които създават изгълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.
- Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били

приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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.

- **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 междинен 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 провизиите 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.

Междинния индивидуален 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

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

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

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

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

С протоколно решение №ПАД-69/17.04.2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията, са освободени като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД – Мартин Ангелов и Кирил Костадинов, като са избрани за представители на държавата, след проведена конкурсна процедура - Мартин Ангелов и Кирил Костадинов, като членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

В изпълнение на получено одобрение от Министъра на транспорта и съобщенията с протокол №ПАД-77 от 09.05.2025 г. „Холдинг БДЖ“ ЕАД е сключен договор с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД за предоставяне на паричен заем за оборотни средства в размер на 3 500 хил. лева. Погасяването на заема ще се извърши в период от 12 (дванадесет) месеца с постъпления от продажба на неоперативни активи. Лихвеният процент е определен на 3.5% годишно. Заема е обезпечен със залог на 6 (шест) локомотива.

С Протокол №ПАД-82 от 14.05.2025 г. на Министъра на транспорта и съобщенията е освободен Любен Нанов, като член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

С протоколно решение №ПАД-97 от 28.05.2025 г. Министъра на транспорта и съобщенията освобождава като член на Съвета на директорите Георги Велков, като същият е избран за независим член след проведена конкурсна процедура, като член на Съвета на директорите.

С протоколно решение №ПАД-103 от 12.06.2025 г. Министъра на транспорта и съобщенията за член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е избран Людмил Иванов като представител на държавата след проведена конкурсна процедура.

В резултат на влезли в сила съдебни решения или определения за прекратяване поради отказ от искове на „Първа инвестиционна банка“ АД през първото полугодие на 2025 г. са приключили в полза на „Холдинг БДЖ“ ЕАД 11 от общо 14 броя съдебни дела, заведени от „Първа инвестиционна банка“ АД срещу „Холдинг БДЖ“ ЕАД за неизплатени вноски по договор за финансов лизинг (виж пояснение 12). До размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на влезлите в сила съдебни решения са погасени задълженията по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД, чрез прихващане на насрещни вземания от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД по сключено споразумение от 2014 г. за поемане задължението за изплащане на задължения по финансов лизинг.

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

Рязкото увеличение на цените на борсата на електрическа енергия през третото тримесечие на 2024 г. създаде значителни затруднения на бизнеса в Република България. С цел справяне с последиците от съществените и неблагоприятни колебания на цените на електрическата енергия, Министерски съвет, с решение №546 от 31.07.2024 г. одобри Програма за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия, с която се покрива разликата между средномесечната цена на сегмент „Ден напред“ над праг от 180 лв./MWh,

Целта на тази мярка е да се облекчат небитовите потребители на електроенергия в България, като се намалят разходите им за електроенергия за периода от 01 юли 2024 г. до 31 декември 2024 г. С решение на №30 от 23.01.2025 г. на Министерски съвет срока на Програмата е удължен до 31.03.2025 г.

Към 30.06.2025 г. Дружеството е отчетло приход от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 30 хил. лева.

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

Дружеството няма директни открити експозиции към свързани лица или ключови клиенти или доставчици от тези страни, поради което 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 2025 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.

*Ситуация във връзка с настанени лица получили временна закрила в почивните бази на Дружеството:*

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

През първото полугодие на 2025 г. със собствени средства „Холдинг БДЖ“ ЕАД е осигурило издръжката на настанените лица (нощувка и изхранване), като дейността свързана с издръжка на настанените украинските граждани за периода отчита загуба в размер на 1 010 хил. лева (до 2024 г.: натрупана загуба – 4 002 хил. лева). За покриване на част от извършените разходи дружеството ежесечно е кандидатствало за получаване на финансова помощ по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна, като в отчетената натрупана загуба до момента е отразено получено финансиране в общ размер на 3 427 хил. лева от очакван размер от 5 210 хил. лева.

Ръководството на дружеството смята, че дружеството е добре позиционирано в настоящите икономически обстоятелства. Факторите, които допринасят за стабилната позиция на дружеството са:

- Подобрена капиталовата структура и степен на задлъжнялост (финансов ливъридж) на Дружеството.

- Дружеството не очаква да има нужда от финансиране за основната си дейност през следващите 12 месеца, като наличния ресурс позволява покриването на текущите пасиви.

- За издръжката на настанените бежанци от Украйна, Дружеството очаква да получи финансиране в съответствие с приетата от Министерски съвет Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна.

- Външните клиенти на дружеството не изпитват финансови затруднения. Оценката на събираемостта на търговските вземания за периода е добра.

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<br>‘000 лв. | Софтуер<br>‘000 лв. | Общо<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Брутна балансова стойност</b>                  |                                |                     |                  |
| Салдо към 1 януари 2025 г.                        | 76                             | 269                 | 345              |
| Новопридобити активи                              | -                              | -                   | -                |
| Отписани активи                                   | -                              | -                   | -                |
| Салдо към 30 юни 2025 г.                          | 76                             | 269                 | 345              |
| <b>Амортизация</b>                                |                                |                     |                  |
| Салдо към 1 януари 2025 г.                        | (74)                           | (227)               | (301)            |
| Амортизация                                       | -                              | -                   | -                |
| Отписани активи                                   | -                              | (7)                 | (7)              |
| Салдо към 30 юни 2025 г.                          | (74)                           | (234)               | (308)            |
| <b>Балансова стойност към 30 юни 2025 г.</b>      | <b>2</b>                       | <b>35</b>           | <b>37</b>        |
|                                                   |                                |                     |                  |
|                                                   | Патенти и лицензии<br>‘000 лв. | Софтуер<br>‘000 лв. | Общо<br>‘000 лв. |
| <b>Брутна балансова стойност</b>                  |                                |                     |                  |
| Салдо към 1 януари 2024 г.                        | 76                             | 227                 | 303              |
| Новопридобити активи                              | -                              | 42                  | 42               |
| Отписани активи                                   | -                              | -                   | -                |
| Салдо към 31 декември 2024 г.                     | 76                             | 269                 | 345              |
| <b>Амортизация</b>                                |                                |                     |                  |
| Салдо към 1 януари 2024 г.                        | (74)                           | (225)               | (299)            |
| Амортизация                                       | -                              | (2)                 | (2)              |
| Отписани активи                                   | -                              | -                   | -                |
| Салдо към 31 декември 2024 г.                     | (74)                           | (227)               | (301)            |
| <b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b> | <b>2</b>                       | <b>42</b>           | <b>44</b>        |

## 6. Имоти, машини и съоръжения

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

|                                                           | Земя и<br>Сгради | Съоръжения | Машини и<br>оборудване | Транспортни<br>средства | Стопански<br>инвентари<br>други | Активи в<br>процес на<br>изграждане<br>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.                                | 17 700           | 248        | 877                    | 12 291                  | 1 304                           | -                                               | 32 420        |
| Новопридобити активи                                      | -                | -          | 3                      | -                       | 9                               | -                                               | 12            |
| Отписани активи                                           | (52)             | -          | (3)                    | -                       | -                               | -                                               | (55)          |
| Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал     | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Салдо към 30 юни 2025 г.                                  | 17 648           | 248        | 877                    | 12 291                  | 1 313                           | -                                               | 32 377        |
| <b>Амортизация и обезценка</b>                            |                  |            |                        |                         |                                 |                                                 |               |
| Салдо към 1 януари 2025 г.                                | (4 586)          | (125)      | (750)                  | (9 276)                 | (826)                           | -                                               | (15 563)      |
| Отписани активи                                           | -                | -          | 3                      | -                       | -                               | -                                               | 3             |
| Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал     | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Амортизация                                               | (102)            | (4)        | (15)                   | (69)                    | (54)                            | -                                               | (244)         |
| Салдо към 30 юни 2025 г.                                  | (4 688)          | (129)      | (762)                  | (9 345)                 | (880)                           | -                                               | (15 804)      |
| <b>Балансова стойност към 30 юни 2025 г.</b>              | <b>12 960</b>    | <b>119</b> | <b>115</b>             | <b>2 946</b>            | <b>433</b>                      | <b>-</b>                                        | <b>16 573</b> |

Към 30 юни 2025 г. Дружеството няма заложен имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

|                                                           | Земя и<br>Сгради | Съоръжения | Машини и<br>оборудване | Транспортни<br>средства | Стопански<br>инвентари<br>други | Активи в<br>процес на<br>изграждане<br>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.                                | 17 743           | 206        | 880                    | 12 626                  | 1 183                           | -                                               | 32 638        |
| Новопридобити активи                                      | 12               | 42         | 12                     | -                       | 144                             | -                                               | 210           |
| Отписани активи                                           | (55)             | -          | (15)                   | (335)                   | (23)                            | -                                               | (428)         |
| Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал     | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Салдо към 31 декември 2024 г.                             | 17 700           | 248        | 877                    | 12 291                  | 1 304                           | -                                               | 32 420        |
| <b>Амортизация и обезценка</b>                            |                  |            |                        |                         |                                 |                                                 |               |
| Салдо към 1 януари 2024 г.                                | (4 387)          | (117)      | (736)                  | (9 301)                 | (754)                           | -                                               | (15 295)      |
| Отписани активи                                           | 8                | -          | 15                     | 211                     | 23                              | -                                               | 257           |
| Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал     | -                | -          | -                      | (4)                     | -                               | -                                               | (4)           |
| Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба | -                | -          | -                      | -                       | -                               | -                                               | -             |
| Амортизация                                               | (207)            | (8)        | (29)                   | (182)                   | (95)                            | -                                               | (521)         |
| Салдо към 31 декември 2024 г.                             | (4 586)          | (125)      | (750)                  | (9 276)                 | (826)                           | -                                               | (15 563)      |
| <b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>         | <b>13 114</b>    | <b>123</b> | <b>127</b>             | <b>3 015</b>            | <b>478</b>                      | <b>-</b>                                        | <b>16 857</b> |

Съгласно възприетият модел на последващо отчитане и оценяване активите на Дружеството от групите „Земя“ и „Транспортни средства – вагони и локомотиви“ са преоценени през 2020 г. от лицензиран независим външен оценител.

## 7. Активи класифицирани като държани за продажба

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

|                                                       | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b> |                        |                        |
| Имоти, машини и съоръжения                            | 2 503                  | 2 520                  |
|                                                       | <b>2 503</b>           | <b>2 520</b>           |

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

|                                                           | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b>     |                        |                        |
| В началото на периода                                     | 2 520                  | 2 907                  |
| Продадени активи през периода                             | (17)                   | (92)                   |
| Ликвидация чрез брак или отписване на липси               | -                      | (295)                  |
| Класифицирани в държани за продажба                       | -                      | -                      |
| Класифицирани в нетекущи активи                           | -                      | -                      |
| Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка | -                      | -                      |
|                                                           | <b>2 503</b>           | <b>2 520</b>           |

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

|                   | Брой  | 30.06.2025<br>‘000 лв. | Брой  | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|-------------------|-------|------------------------|-------|------------------------|
| Товарни вагони    | 1 740 | 1 133                  | 1 849 | 1 150                  |
| Локомотиви        | 22    | 458                    | 22    | 458                    |
| Пътнически вагони | 58    | 871                    | 58    | 871                    |
| Контейнери        | 110   | 41                     | 110   | 41                     |
|                   |       | <b>2 503</b>           |       | <b>2 520</b>           |

## 8. Собствен капитал

### 8.1. Акционерен капитал

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

Към 30.06.2025 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

|                                                  | 30.06.2025<br>брой акции | 31.12.2024<br>брой акции |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Брой издадени и напълно платени акции:           |                          |                          |
| В началото на годината                           | 24 892 266               | 24 892 266               |
| Записани акции за периода                        | -                        | -                        |
| <b>Общо акции, оторизирани за периода</b>        | <b>24 892 266</b>        | <b>24 892 266</b>        |
|                                                  |                          |                          |
|                                                  | 30.06.2025<br>‘000 лв.   | 31.12.2024<br>‘000 лв.   |
| Внесен акционерен капитал:                       |                          |                          |
| В началото на годината                           | 248 923                  | 248 923                  |
| Непарична вноска (апорт) в капитала през периода | -                        | -                        |
| <b>Общо акционерен капитал в края на периода</b> | <b>248 923</b>           | <b>248 923</b>           |

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

## 8.2. Други резерви

| Всички суми са в ‘000 лв.                               | Законови резерви | Общи резерви   | Резерв от актюерска печалба (загуба) | Общо други резерви | Преоценъчен резерв |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Салдо към 1 януари 2024 г.</b>                       | <b>7 238</b>     | <b>131 113</b> | <b>(29)</b>                          | <b>138 322</b>     | <b>9 273</b>       |
| Прехвърляне на резерви                                  | -                | -              | -                                    | -                  | (941)              |
| Преоценка на нефинансови активи                         | -                | -              | -                                    | -                  | (4)                |
| Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи | -                | -              | 11                                   | -                  | -                  |
| Данъчни ефекти от преоценката                           | -                | -              | (1)                                  | -                  | -                  |
| <b>Салдо към 31 декември 2024 г.</b>                    | <b>7 238</b>     | <b>131 113</b> | <b>(19)</b>                          | <b>138 332</b>     | <b>8 328</b>       |
| Прехвърляне на резерви                                  | -                | -              | -                                    | -                  | -                  |
| Преоценка на нефинансови активи                         | -                | -              | -                                    | -                  | -                  |
| Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи | -                | -              | -                                    | -                  | -                  |
| Данъчни ефекти от преоценката                           | -                | -              | -                                    | -                  | -                  |
| <b>Салдо към 30 юни 2025 г.</b>                         | <b>7 238</b>     | <b>131 113</b> | <b>(19)</b>                          | <b>138 332</b>     | <b>8 328</b>       |

Към 30.06.2025 г. Дружеството представя законови резерви на стойност 7 238 хил. лв., които представляват фонд "Резервен" в размер на 12 % от номиналната стойност на акционерния капитал на Дружеството, съгласно чл.28, ал.2 от Устава на дружеството.

## 9. Печалба от продажба на нетекущи активи

|                                                   | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 30.06.2024<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Приходи от продажба                               | 1 627                  | 4 612                  |
| Балансова стойност на продадените нетекущи активи | (69)                   | (92)                   |
| <b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>     | <b>1 558</b>           | <b>4 520</b>           |

## 10. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, дъщерните и асоциираните предприятия, ключовия управленски персонал, както и всички предприятия, които са под общ контрол на Министерство на транспорта и съобщенията.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

### 10.1. Сделки с дъщерни предприятия

|                                                                                 | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 30.06.2024<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Предоставени заеми</b>                                                       |                        |                        |
| - предоставени заеми на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД                            | 3 500                  | -                      |
| - финансови приходи от лихви по предоставени заеми                              | 2                      | -                      |
| <b>Продажба на стоки и услуги</b>                                               |                        |                        |
| - продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД                    | 635                    | 605                    |
| - продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД                 | 1 018                  | 850                    |
| - лихви по споразумение с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД за разсрочено плащане    | 32                     | 14                     |
| - лихви по споразумение с „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено плащане | 4                      | -                      |
| <b>Покупки на стоки и услуги</b>                                                |                        |                        |
| - покупки на стоки от „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД                              | 23                     | 38                     |
| - покупки на услуги от „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД                          | 25                     | 62                     |

### Предоставени заеми на дъщерни предприятия

В изпълнение на получено одобрение от Министъра на транспорта и съобщенията с протокол №ПА-77 от 09.05.2025 г. „Холдинг БДЖ“ ЕАД е сключен договор с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД за предоставяне на паричен заем за оборотни средства в размер на 3 500 хил. лева. Погасяването на заема ще се извърши в период от 12 (дванадесет) месеца с постъпления от продажба на неоперативни активи. Лихвеният процент е определен на 3.5% годишно. Заема е обезпечен със залог на 6 (шест) локомотива.

## **Сключени споразумения с дъщерни предприятия**

### *Споразумения за изплащане задължения към финансови кредитори*

Въз основа на преобразуването на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24.05.2011г., част от имущество му, премина към приемащите дъщерни дружества - „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД, съгласно разпределението направено с Договор за преобразуване от 24.01.2011г.

В договора за преобразуване задълженията, произтичащи от взети кредитни средства, използвани за придобиване и ремонт на дълготрайни материални активи, не са разпределени между участвалите в преобразуването дружества, въпреки че тези активи са преминали към приемащите дружества, с оглед извършваната от тях дейност по превоз на товари, съответно на пътници.

С оглед на това, че носители, както на изгодите така и на рисковете, свързани с дейността и активите са приемащите дружества, и предвид разпоредбата на чл.263а, ал.1 от Търговския закон, през 2013 г. и 2014 г. са подписани споразумения между „Холдинг БДЖ“ ЕАД, „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ Товарни превози“ ЕООД, с които дъщерните дружества поемат изцяло изплащането на задълженията по заемите и финансовия лизинг, както и всички разходи свързани с тяхното обслужване, считано от 24.05.2011г. за сметка на формирания Резерв от преобразуването. До края на 2018 г. изцяло са изплатени поетите задължения от дъщерните дружества, произтичащи от сключени с „Холдинг БДЖ“ ЕАД споразумения, с изключение на поетото задължение от „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за изплащане на финансов лизинг, което е обект на съдебен спор към датата на отчета.

През периода в резултат на влезли в сила съдебни актове (виж пояснение 4) е извършено непарично уреждане, чрез прихващане на вземания от „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД по сключеното споразумение за изплащане на задължения по финансов лизинг, като са погасени задължения по финансов лизинг към „Първа инвестиционна банка“ АД до размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на приключилите съдебни дела.

### *Споразумения за разсрочено плащане*

На основание протоколно решение на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД от 23.02.2024 г. е подписано споразумение с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД за разсрочено изплащане на просрочени задължения на дъщерното предприятие към „Холдинг БДЖ“ ЕАД, възлизащи към 31.12.2023 г. в общ размер на 940 хил. лева. Съгласно условията на подписаното споразумение „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД следва да изплати сумата от 813 хил. лева на части, чрез изплащане на ежемесечна сума от 40 хил. лева, считано от 01.04.2024 г., както и остатъка от дълга - 127 хил. лева, в срок до 30.06.2024 г. 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 е подписано на 26.03.2024 г. и поражда действие, считано от 31.12.2023 г.

На основание решение на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД от 15.04.2025 г. е подписано ново споразумение с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД, с което са предоговорени условията за разсрочено плащане на задълженията на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД по описаното по – горе споразумение, включително и формирани текущи

задължения до 31.12.2024 г., възлизащи в общ размер на 2 072 хил. лева. Съгласно условията на споразумение „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД следва да изплати сумата от 1 908 хил. лева в срок до 68 (шестдесет и осем) месеца при 8 (осем) месечен гратисен период, както и остатъка от дълга 163 хил. лева в срок до 31.12.2025 г. 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 протоколно решение на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД от 23.04.2025 г. е подписано споразумение с „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД за разсрочено изплащане на просрочени задължения, възлизащи към 31.12.2024 г. в общ размер на 323 хил. лева. Съгласно условията на споразумение „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД следва да изплати сумата от 240 хил. лева в срок до 24 месеца при 12 месечен гратисен период, както и остатъка от дълга 83 хил. лева в срок до 31.12.2025 г. 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.

## 10.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

|                                                                                     | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 30.06.2024<br>‘000 лв. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Продажба на стоки и услуги                                                          |                        |                        |
| - продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ | 28                     | 403                    |
| Покупки на стоки и услуги                                                           |                        |                        |
| - покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“  | 90                     | 90                     |
| - покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД                                 | 1                      | 2                      |

## 10.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от следните разходи:

|                                            | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 30.06.2024<br>‘000 лв. |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни възнаграждения:               |                        |                        |
| Заплати, включително бонуси                | 257                    | 84                     |
| Разходи за социални осигуровки             | 11                     | 3                      |
| Други разходи – командировки, гориво и др. | 2                      | -                      |
| <b>Общо възнаграждения</b>                 | <b>270</b>             | <b>87</b>              |

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

20.02.2025 г., Георги Велков – от 20.02.2025 г., членове – Георги Друмев – до 20.02.2025 г.,  
Валя Петрова – до 17.01.2025 г., Любен Нанов – до 14.05.2025 г., Кирил Костадинов – от  
20.02.2025 г., Людмил Иванов – от 12.06.2025 г. и Мартин Ангелов – от 07.03.2025 г.

# 11. Разчети със свързани лица в края на периода

|                                                | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Нетекущи</b>                                |                        |                        |
| <b>Вземания от:</b>                            |                        |                        |
| - Търговски вземания по сключени споразумения  |                        |                        |
| - „БДЖ – Товарни превози” ЕООД                 | 1 778                  | 1 791                  |
| - „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД              | 223                    | 240                    |
| <b>Общо нетекущи вземания от свързани лица</b> | <b>2 001</b>           | <b>2 031</b>           |

|                                                 | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Текущи</b>                                   |                        |                        |
| <b>Вземания от:</b>                             |                        |                        |
| - дъщерни предприятия                           |                        |                        |
| - вземания от предоставени парични заеми        |                        |                        |
| - „БДЖ – Товарни превози” ЕООД                  | 3 502                  | -                      |
| - вземания по споразумения за прежврълени заеми |                        |                        |
| - „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД               | 2 930                  | 8 423                  |
| - търговски вземания                            |                        |                        |
| - „БДЖ – Товарни превози” ЕООД                  | 1 239                  | 440                    |
| - „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД               | 1 104                  | 390                    |
| - асоциирани предприятия                        |                        |                        |
| - БДЖ Кончар АД                                 | 39                     | 39                     |
| - обезценка                                     | (39)                   | (39)                   |
| - други свързани лица под общ контрол           |                        |                        |
| - НК "Железопътна инфраструктура"               | 17                     | 20                     |
| - обезценка                                     | (16)                   | (16)                   |
| <b>Общо текущи вземания от свързани лица</b>    | <b>8 776</b>           | <b>9 257</b>           |
| <b>Общо вземания от свързани лица</b>           | <b>10 777</b>          | <b>11 288</b>          |

|                                                | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Нетекущи</b>                                |                        |                        |
| <b>Задължения към:</b>                         |                        |                        |
| - други свързани лица под общ контрол          |                        |                        |
| - НК "Железопътна инфраструктура"              | 14 903                 | 14 903                 |
| <b>Общо нетекущи вземания от свързани лица</b> | <b>14 903</b>          | <b>14 903</b>          |

|                                       | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Текущи</b>                         |                        |                        |
| <b>Задължения към свързани лица:</b>  |                        |                        |
| - дъщерни предприятия                 |                        |                        |
| - „БДЖ – Товарни превози” ЕООД        | -                      | 1                      |
| - „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД     | -                      | 3                      |
| - асоциирани предприятия              |                        |                        |
| - БДЖ Кончар АД                       | 126                    | 126                    |
| - други свързани лица под общ контрол |                        |                        |

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| - НК "Железопътна инфраструктура"               | 48            | 80            |
| - "Български пощи" ЕАД                          | 4             | 4             |
| <b>Общо текущи задължения към свързани лица</b> | <b>178</b>    | <b>214</b>    |
| <b>Общо задължения към свързани лица</b>        | <b>15 081</b> | <b>15 117</b> |

## 12. Условни активи и условни пасиви

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

**Търговски дела, 1980/2019, 1407/2020, и 179/2021** от Софийски градски съд. Ищец по делото е Първа инвестиционна банка. Общата стойност на исковите е 7 519 хил. лв. Предметът на иска се основава на чл.79 и чл.86 от ЗЗД. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД, като трето лице помагач.

**Гражданско дело №330/2025 г. по описа на Софийски апелативен съд, 16-ти състав**, във връзка с решение на СГС по гр. дело №9012/2022 г. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска е парична претенция по чл.49 вр. с чл. 45 от ЗЗД (непозволено увреждане) по главния иск и чл. 59 от ЗЗД (неоснователно обогатяване) по евентуалния, както и по чл. 86 от ЗЗД. Цената на главния иск е 1 097 хил. лв., като част от общата претенция в размер на 20 841 хил. лв. По делото е постановено решение № 4856/15.08.2024 г., с което са отхвърлени предявените иски на „Първа инвестиционна банка“ АД, срещу „Холдинг Български държавни железници“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Решението е обжалвано от ПИБ пред Софийски апелативен съд с въззивна жалба с вх.№ 105116/02.10.2024 г. Образувано е въззивно гр. дело №20251000500330/2025 г. Със свое решение №594 от 10.05.2025 г. съдът потвърждава първоинстанционно решение №4856/15.08.2024 г. по гр. дело №9012/2022 г. за отхвърляне предявените иски на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Освен гореописаните дела „Холдинг БДЖ“ ЕАД е ответник и по други дела, които не са съществени заедно и поотделно за финансовия отчет.

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

## 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>30.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                             | <b>‘000 лв.</b>   | <b>‘000 лв.</b>   |
| Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата: |                   |                   |
| Акции и дялове                                                              | 4 711             | 4 711             |
| Дългови инструменти по амортизируема стойност:                              |                   |                   |
| Предоставени заеми на свързани лица                                         | 3 500             | -                 |
| Търговски, вземания от свързани лица и други вземания (без аванси)          | 7 721             | 11 876            |
| Пари и парични еквиваленти                                                  | 5 172             | 10 158            |
|                                                                             | <u>16 393</u>     | <u>22 034</u>     |
|                                                                             | <b>21 104</b>     | <b>26 745</b>     |
| <b>Финансови пасиви</b>                                                     | <b>30.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|                                                                             | <b>‘000 лв.</b>   | <b>‘000 лв.</b>   |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:                        |                   |                   |
| Задължения по финансов лизинг                                               | 2 930             | 8 423             |
| Търговски и други задължения (без аванси)                                   | 754               | 816               |
| Задължения към свързани лица                                                | 15 077            | 15 107            |
|                                                                             | <u>18 761</u>     | <u>24 346</u>     |

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

|                                                  | <b>Краткосрочни задължения по финансов лизинг</b> | <b>Общо</b>     |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|
|                                                  | <b>‘000 лв.</b>                                   | <b>‘000 лв.</b> |
| <b>01 януари 2025</b>                            | <b>8 423</b>                                      | <b>8 423</b>    |
| <b>Парични потоци:</b>                           |                                                   |                 |
| Плащания                                         | -                                                 | -               |
| Постъпления                                      | -                                                 | -               |
| <b>Непарични промени:</b>                        |                                                   |                 |
| Непарични уреждания                              | (5 493)                                           | (5 493)         |
| Начисления по метода на ефективен лихвен процент | -                                                 | -               |
| Преквалифициране                                 | -                                                 | -               |
| <b>30 юни 2025</b>                               | <b>2 930</b>                                      | <b>2 930</b>    |

|                                                  | Краткосрочни<br>задължения по<br>финансов лизинг<br>‘000 лв. | Общо<br>‘000 лв. |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>01 януари 2024</b>                            | <b>8 423</b>                                                 | <b>8 423</b>     |
| <b>Парични потоци:</b>                           |                                                              |                  |
| Плащания                                         | -                                                            | -                |
| Постъпления                                      | -                                                            | -                |
| <b>Непарични промени:</b>                        |                                                              |                  |
| Непарични уреждания                              | -                                                            | -                |
| Начисления по метода на ефективен лихвен процент | -                                                            | -                |
| Преквалифициране                                 | -                                                            | -                |
| <b>31 декември 2024</b>                          | <b>8 423</b>                                                 | <b>8 423</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 на Дружеството 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:

|                                                                              | 30.06.2025<br>‘000 лв. | 31.12.2024<br>‘000 лв. |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности:                                |                        |                        |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата: |                        |                        |
| Акции и дялове                                                               | 4 711                  | 4 711                  |

Дългови инструменти по амортизируема стойност:

|                                         |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Предоставени заеми на свързани лица     | 3 500         | -             |
| Търговски и други вземания (без аванси) | 7 721         | 11 876        |
| Пари и парични еквиваленти              | 5 172         | 10 158        |
|                                         | <b>21 104</b> | <b>26 745</b> |

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

|                                                     | <b>30.06.2025</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>31.12.2024</b><br><b>‘000 лв.</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Обезценка на 1 януари</b>                        | 49 249                               | 49 292                               |
| Отписани несъбираеми вземания                       | -                                    | -                                    |
| Обезценка, отчетена през годината                   | -                                    | -                                    |
| Възстановяване на загуба от обезценка през годината | (5)                                  | (43)                                 |
| <b>Обезценка към края на периода</b>                | <b>49 244</b>                        | <b>49 249</b>                        |

## 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 30 юни падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

|                               | <b>Текущи</b>                                   | <b>Нетекущи</b>                                      |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>30 юни 2025 г.</b>         | <b>До 1</b><br><b>година</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>От 1 до 5</b><br><b>години</b><br><b>‘000 лв.</b> |
| Задължения по финансов лизинг | 2 930                                           | -                                                    |
| Търговски и други задължения  | 754                                             | -                                                    |
| Задължения към свързани лица  | 174                                             | 14 903                                               |
| <b>Общо</b>                   | <b>3 858</b>                                    | <b>14 903</b>                                        |

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

|                               | <b>Текущи</b>                                   | <b>Нетекущи</b>                                      |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>31 декември 2024 г.</b>    | <b>До 1</b><br><b>година</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>От 1 до 5</b><br><b>години</b><br><b>‘000 лв.</b> |
| Задължения по финансов лизинг | 8 423                                           | -                                                    |
| Търговски и други задължения  | 816                                             | -                                                    |
| Задължения към свързани лица  | 204                                             | 14 903                                               |
| <b>Общо</b>                   | <b>9 443</b>                                    | <b>14 903</b>                                        |

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.

#### 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, оценявани периодично по справедлива стойност:

**30 юни 2025 г.**

|                                 | Ниво 1          | Ниво 2          | Ниво 3          | Общо            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                 | <u>'000 лв.</u> | <u>'000 лв.</u> | <u>'000 лв.</u> | <u>'000 лв.</u> |
| - земи                          | -               | -               | 11 085          | 11 085          |
| - подвижен състав               | -               | -               | 2 859           | 2 859           |
| - краткосрочни финансови активи | -               | -               | 1 880           | 1 880           |

**31 декември 2024 г.**

|                                 | Ниво 1          | Ниво 2          | Ниво 3          | Общо            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                 | <u>'000 лв.</u> | <u>'000 лв.</u> | <u>'000 лв.</u> | <u>'000 лв.</u> |
| - земи                          | -               | -               | 11 139          | 11 139          |
| - подвижен състав               | -               | -               | 2 922           | 2 922           |
| - краткосрочни финансови активи | -               | -               | 1 880           | 1 880           |

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 нетен дълг към капитал .

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 нетен дълг към капитал 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 Дружеството може да променя сумата на дивидентите изплащани на собственика да върне капитал на акционера, да емитира нови акции или да продаде активи за да намали задълженията си.

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

|                                       | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | ‘000 лв.       | ‘000 лв.       |
| Собствен капитал                      | 230 216        | 230 278        |
| <b>Общо собствен капитал</b>          | <b>230 216</b> | <b>230 278</b> |
| Общо пасиви                           | 20 162         | 25 986         |
| - Пари и парични еквиваленти          | (5 172)        | (10 158)       |
| Нетен дълг                            | <b>14 990</b>  | <b>15 828</b>  |
| Съотношение на нетен дълг към капитал | <b>0.07</b>    | <b>0.07</b>    |

## 18. Събития след края на отчетния период

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

## 19. Одобрение на финансовия отчет

Съкратения индивидуален финансовият отчет към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на .....2025 г.