

Междинен доклад за дейността
Междинен съкратен индивидуален
финансов отчет

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

31 март 2025 г.

БДЖ  BDZ

Съдържание

Страница

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



“ХОЛДИНГ БЪЛГАРСКИ ДЪРЖАВНИ ЖЕЛЕЗНИЦИ” ЕАД

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



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

I. Ключови финансови показатели:

Финансови показатели (в хил. лева)	Отчет 31.03.2025	БП 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/ Отчет 2024		Отчет 2025/ БП 2025	
				+	-	+	-
Приходи - Общо	1 462	1 725	4 308	(2 846)	-66%	(263)	-15%
в т. ч. Приходи от продажби на активи	638	604	3 550	(2 912)	-82%	34	6%
Административно подпомагане	580	580	580	-	0%	-	0%
Приходи от почивни станции	159	196	136	23	17%	(37)	-19%
Други приходи	44	27	42	2	5%	17	63%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	-	318	-	-	-	(318)	-100%
Финансиране за компенсация цена на ел. енергия	41	-	-	41	-	41	-
Оперативни разходи	(1 854)	(2 317)	(1 744)	(110)	6%	463	-20%
Материали, горива, енергия	(519)	(525)	(467)	(52)	11%	6	-1%
Разходи за персонала	(976)	(1 221)	(848)	(128)	15%	245	-20%
Външни услуги	(210)	(344)	(265)	55	-21%	134	-39%
Балансова стойност на продадени активи	(65)	(73)	(78)	13	-17%	8	-11%
Лихви просрочени плащания	(4)	(3)	(2)	(2)	100%	(1)	33%
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	(31)	(39)	(26)	(5)	19%	8	-21%
Други разходи	(49)	(112)	(58)	9	-16%	63	-56%
EBITDA	(392)	(592)	2 564	(2 956)	-115%	200	-34%
Разходи за амортизации	(125)	(130)	(131)	(6)	-5%	5	4%
EBIT	(517)	(722)	2 433	(2 950)	-121%	195	-28%
Нетен резултат от финансова дейност	64	8	45	19	-42%	56	-700%
Финансови приходи	69	10	49	20	41%	59	590%
Финансови разходи	(5)	(2)	(4)	(1)	25%	(3)	150%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	(453)	(714)	2 478	(2 931)	118%	261	-37%

Резултатите от дейността на „Холдинг БДЖ“ ЕАД през първото тримесечие 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 тримесечие на 2025 г. отчита загуба в размер на 572 хил. лева, като натрупана загуба за периода от 01.06.2022 г. до 31.03.2025 г. възлиза в общ размер на 4 574 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 3 306 хил. лева от очакван размер от 4 819 хил. лева.

В резултат на посочените по-горе неблагоприятни условия и произтичащи от тях затруднения, „Холдинг БДЖ“ ЕАД приключва първото тримесечие на 2025 г. със загуба в размер на 453 хил. лева.

EBITDA – за 3-те месеца на 2025 г. е с отрицателна стойност 392 хил. лева, която се влошава спрямо същия период на миналата година с 2 956 хил. лева, главно поради намаление на приходите от продажба на неоперативни активи с 2 912 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. EBITDA подобрява стойността си с 200 хил. лева основно от реализирани в по – малък размер планирани оперативни разходи – 463 хил. лева и нереализирани бюджетиранни приходи от финансирането по Програмата за хуманитарно подпомагане за 318 хил. лева.

EBIT – по отчет е с отрицателна стойност 517 хил. лева и се влошава с 2 950 хил. лева спрямо 2024 г. Спрямо Бизнес програмата се подобрява с 195 хил. лева.

Финансов резултат – за 3-те месеца на 2025 г. е загуба в размер на 453 хил. лева при отчетена печалба през предходната година в размер на 2 478 хил. лева. Влошаването на резултата с 2 931 хил. лева се дължи основно на намаление на приходите от продажба на неоперативни активи с 2 912 хил. лева и увеличение на разходите за персонал със 128 хил. лева.

Спрямо Бизнес програмата планирания финансов резултат се подобрява с 261 хил. лева или 37%, в резултат на неизпълнение с 15% или 263 хил. лева на приходите от основна дейност и по-малък размер на отчетените разходи за основна дейност с 20% или 463 хил. лева. Ръст бележат финансовите приходи с 59 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.) 31.03.2025 г.	Реализирани продажби (бр.) 31.03.2025 г.	Изпълнение	
			+ -	%
Продажба на товарни вагони	29	29	-	-
Продажба на пътнически вагони	-	-	-	-
Продажба на локомотиви	-	-	-	-
Продажба на недвижими имоти	1	1	-	-
Продажба на резервни части	-	87	87	-
Общо	30	117	87	290%

През 3-те месеца на 2025 г. са реализирани продажби на 117 броя неоперативни активи при планирани 30 бр. За периода се отчита общо преизпълнение на план-графика за продажба с 290%, дължащо се основно на реализирани в по-ранен период от планирания на продажба на материали и резервни части.

2. Реализирана заетост в почивните бази.

Почивна база	Леглодни при 100 % заетост	Леглодни БП към 31.03.2025 г.	Реализирани леглодни към 31.03.2025 г.	% заетост БП 31.03.2025 г.	% реализирана заетост към 31.03.2025г.	Отчет/ БП + -
ПВИЦ Паничище	9 270	3 048	2 430	32.88%	26.21%	-6.67%
ПБ Ахтопол	-	-	-	-	-	-
ПБ Фичоза	-	-	-	-	-	-
Общо за почивните бази	9 270	3 048	2 430	32.88%	26.21%	-6.67%

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

За 3-те месеца на 2025 г. в почивните бази за свободно ползване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са регистрирани и отчетени 2 430 нощувки при планирани 3 048. Реализираната заетост за първото тримесечие на 2025 г. е 26,21% или 6,67% неизпълнение спрямо планираната заетост за същия период по Бизнес програма 2025 г.

III. Приходи

Приходи (в хил. лв.)	Отчет 31.03.2025	БП 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/ 2024		Отчет 2025/ БП 2025		Отн. дял на приходи 2025
				+ -	%	+ -	%	
Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	1 421	1 407	4 308	(2 887)	-67%	14	1%	93%
Други приходи	1 421	1 407	4 308	(2 887)	-67%	14	1%	93%
от външни клиенти	17	12	14	3	21%	5	42%	1%
от почивни бази	127	166	114	13	11%	(39)	-23%	8%
от продажба на ДА	604	604	3 549	(2 945)	-83%	-	0%	39%
от продажба на СЛ:	673	625	631	42	7%	48	8%	44%
- наем тягов и подвижен жп състав и активи	13	12	8	5	63%	1	8%	1%
- други услуги между СЛ	0	0	0	-	-	-	-	0%
- приходи от Почивни бази	32	30	22	10	45%	2	7%	2%
- приходи от продадени КМА	34	0	1	33	3300%	34	-	2%
- експертно и административно подпомагане	580	580	580	-	0%	-	0%	38%
- обезщетения (СЛ)	14	3	20	(6)	-30%	11	-200%	1%

Приходи (в хил. лв.)	Отчет 31.03.2025	БП 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/ 2024		Отчет 2025/ БП 2025		Отн. дял на приходи 2025
				+	-	+	-	
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	-	318	-	-	-	(318)	-100%	0%
Финансиране за компенсация цена на ел. енергия	41	-	-	41	-	41	-	3%
Финансови приходи от получени дивиденди	69	10	49	20	41%	59	590%	5%
Приходи общо	1 531	1 735	4 357	(2 826)	-65%	(204)	-12%	100%

Реализираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 31.03.2025 г. са в размер на 1 531 хил. лева. Спрямо отчета за 2024 г. намаляват с 2 826 хил. лева или със 65% основно от намаление на приходите от продажба на неоперативни активи на външни и свързани лица с 2 912 хил. лева. Спрямо планираните за 2025 г. приходите бележат намаление с 12% или с 204 хил. лева от неполучена, планирана финансова помощ по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна в размер на 318 хил. лева.

Приходите от продажба на нетекущи (ДМА) и текущи активи (КМА): спрямо Бизнес програмата за 2025 г. са с 34 хил. лв. повече, дължащо се на реализирана в по-ранен период на планирана продажба на материали и резервни части на свързани лица. Спрямо съпоставимия период на 2024 г. приходи от продажба на неоперативни активи са нетно с 2 912 хил. лева по-малко основно от намаление на приходите от продажба на товарни вагони с 3 049 хил. лева.

Приходи от почивни бази бележат намаление с 37 хил. лева или неизпълнение със 17% спрямо планираните по Бизнес програмата, дължащо се на отчетената по-ниска заетост спрямо планираната с 6,67%. Спрямо плана се отчита преизпълнение на приходите на почивните бази от свързани лица с 2 хил. лева или със 7%, а приходите от външни клиенти не се изпълняват с 23% или с 39 хил. лева.

Спрямо отчетените през 3-те месеца на 2024 г. приходите от почивни бази се увеличават с 23 хил. лева в т.ч. 13 хил. лева от външни клиенти и 10 хил. лева от свързани лица, в резултат на извършени ремонтни дейности за подобряване на материално – техническата база в ЦПВК Паничище и извършена индексация на цената на предлаганата туристическа услуга (нощувка и храноден) общо с 10 лева от 01.08.2024 г.

Други приходи – реализирани са 44 хил. лв., включващи 27 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 14 хил. лева и 3 хил. лева възстановени съдебни разноски.

Спрямо 2024 г. се отчита нетно увеличение на другите приходи с 2 хил. лева от увеличение на приходи от отдадени под наем жп състав на свързани лица с 6 хил. лева, възстановени съдебни разноски с 2 хил. лева и намаление на приходите от лихви за забавени плащания от свързани лица с 6 хил. лева.

Спрямо планираните за 2025 г. се отчита увеличение в размер на 17 хил. лева от отчетени обезщетения от свързани лица – 11 хил. лева и по-голям размер отчетен приход от наем на имоти и подвижен жп състав с 6 хил. лева.

Приходи от експертно и административно подпомагане на дъщерните дружества – отчетени са общо 580 хил. лева и са без изменение спрямо плана и отчета за 2024 г.

За първото тримесечие на 2025 г. Дружеството отчита 41 хил. лева **приходи от финансираня** за покриване на реализирани разходи. Спрямо плана неизпълнението е в размер на 277 хил. лева. Спрямо 2024 г. се отчита увеличение с 41 хил. лева. Приходите от финансираня включват:

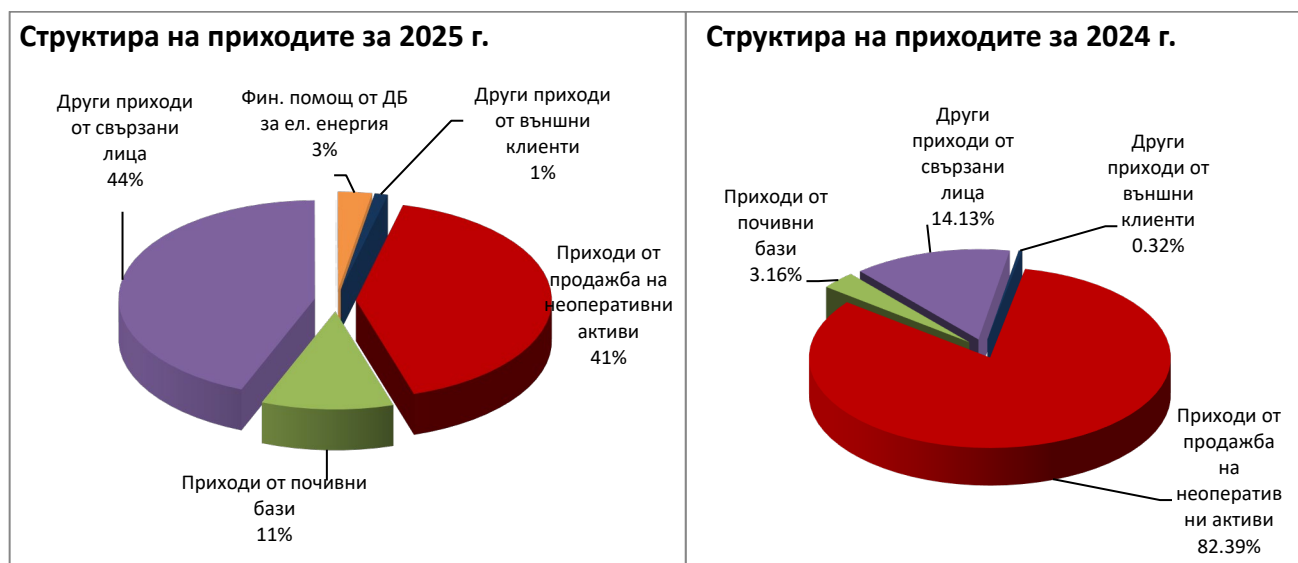
- Финансиране от Министерството на туризма по Програмата за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна – за първото тримесечие на 2025 г. дружеството не отчита приходи от финансиране във връзка с осъществената издръжка

на украински граждани. Спрямо плана неизпълнението е 318 хил. лева, а спрямо съпоставимия период на 2024 г. е без изменение.

- 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 41 хил. лева.

Финансови приходи - за 3-те месеца на 2025 г. дружеството отчита финансови приходи в общ размер на 69 хил. лв., които нарастват с 59 хил. лв, спрямо планираните и с 13 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 3-те месеца на 2025 г. и за 2024 г.:



IV. Разходи

Разходи за (в хил. лв.)	Отчет 31.03.2025	БП 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025 /БП 2025 + / -	Отн. дял (%)
материали, в т.ч.:	519	525	467	52	-6	26%
- готова храна и напитки (кетъринг)	294	306	298	-4	-12	15%
- вода	16	17	15	1	-1	1%
- горива	5	10	6	-1	-5	0%
- ел. енергия	151	97	82	69	54	8%
- топлоенергия	39	7	45	-6	32	2%
- други материали	14	88	21	-7	-74	1%
външни услуги, в т.ч.:	210	344	265	-55	-134	11%
- услуги	62	137	104	-42	-75	3%
- имуществени и други застраховки	8	9	9	-1	-1	0%
- други услуги от НК "ЖИ"	45	45	45	0	0	2%
- техн. обслужване и текущ ремонт	13	63	12	1	-50	1%
- такса смет	35	42	50	-15	-7	2%
- други услуги между СЛ	47	48	45	2	-1	2%
персонал, в т.ч.:	976	1 221	848	128	-245	49%
заплати	808	984	676	132	-176	41%
социални осигуровки и надбавки	168	237	172	-4	-69	8%
други разходи, в т.ч.:	149	227	164	-15	-78	8%
- лихви просрочени плащания	4	3	2	2	1	0%
- себестойност на продадени стоки и др.						
текущи активи	31	39	26	5	-8	2%
- местни данъци и такси и ЗКПО	38	53	39	-1	-15	2%

Разходи за (в хил. лв.)	Отчет 31.03.2025	БП 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/2024 + / -	Отчет 2025 /БП 2025 + / -	Отн. дял (%)
- балансова стойност на продадени неоперативни активи	65	73	78	-13	-8	3%
- ДДС украински лица	-	26	14	-14	-26	0%
- други разходи	11	33	5	6	-22	1%
амортизации	125	130	131	-6	-5	6%
финансови разходи	5	2	4	1	3	0%
Общо	1 984	2 449	1 879	105	-465	100%

Отчетените разходи за 3-те месеца на 2025 г. са в размер на 1 984 хил. лв. и са по-малко спрямо планираните с 19% или 465 хил. лева, като най-голямо намаление се отчита в разходите за персонал с 245 хил. лева и за външни услуги със 134 хил. лева.

Разходи за оперативна дейност за 3-те месеца на 2025 г. отбелязват увеличение спрямо отчета за същия период на 2024 г. със 105 хил. лева. Отчита се увеличение на разходи за персонал със 128 хил. лева от нарастване на средната месечна работна заплата, разходите за консумативи (разходи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) с 63 хил. лева. Най-значимо изменение в посока намаление се отчита при разходи за външни услуги с 55 хил. лева и разходите за самочислен данък върху добавената стойност върху полученото финансиране по Програмата за хуманитарно подпомагане - с 14 хил. лева.

Материали – по отчет към 31.03.2025 г. са 519 хил. лева, с 52 хил. лева повече спрямо същия период на предходната година и със 6 хил. лева по-малко спрямо планираните, в резултат на:

- **Доставка на готова храна и напитки** – отчетени са разходи за доставка на готова храна и напитки в размер на 294 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 12 хил. лв. по-малко спрямо планираните и с 4 хил. лв. по-малко спрямо предходната година.
- **Вода** – отчетени са 16 хил. лева за 3-те месеца на 2025 г., с 1 хил. лева по-малко спрямо бюджета и с 1 хил. лева повече спрямо отчета за същия период на предходната година.
- **Горива** – отчетени са 5 хил. лева за 2025 г. Отчетените разходи са по-малко с 5 хил. лева от бюджетиранияте и с 1 хил. лева спрямо същия период на предходната година.
- **Ел. енергия и топлоенергия** – разхода за 2025 г. е в размер на 190 хил. лева. Спрямо бюджета нарастват с 86 хил. лева. Спрямо същия период на 2024 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия също бележат увеличение с 63 хил. лева.

Външни услуги – 210 хил. лева по отчетни данни за 3-те месеца на 2025 г. Спрямо бюджета се отчита намаление от 134 хил. лева. Намаление се наблюдава при:

- Техническо обслужване и текущ ремонт - 50 хил. лева;
- Оценки за определяне на справедлива пазарна стойност от независим оценител – 26 хил. лева;
- Разходи за охрана от външни организации– 10 хил. лева;
- Такса смет - 7 хил. лева;
- Разходи за консигнационни и граждански договори с 4 хил. лева;
- Други – 37 хил. лева, от които 20 хил. лева бюджетирани суми за непредвидени разходи.

Увеличение отбелязват разходи за:

- такси – 6 хил. лева;
- разходи за комуникационни услуги – 1 хил. лева.

Спрямо същия период на 2024 г. разходите за външни услуги отчитат намаление с 55 хил. лева, което основно се дължи на намаление на разходите за:

- Събаряне на сграда и извозване на отпадъци с 20 хил. лева;
- Такса смет – 15 хил. лева;
- Консултантски услуги с 11 хил. лева;
- Такси – 3 хил. лева
- Озвучаване на мероприятие – 2 хил. лева;
- Техническо обслужване и текущ ремонт – 2 хил. лева

Увеличение отбелязват разходи за:

- Външни услуги от свързани лица с 2 хил. лева;
- Консигнационни и граждански договори с 1 хил. лева.

Разходите за персонал за първото тримесечие на 2025 г. са в размер на 976 хил. лева и представляват 49% от оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Прямо съпоставимия период на миналата година разходите за персонал нарастват със 128 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. Прямо бизнес програмата при разходите за персонал се отчита икономия от 245 хил. лева, основно поради по-малката численост на персонала от предвидената в бюджета и планираните по бюджет възнаграждения на Съвета на директорите за по – голяма численост на състава.

Показатели	мярка	3-те месеца			Отчет 2025/ Отчет 2024		Отчет 2025/ План 2025	
		отчет	план	отчет	+ -	%	+ -	%
		31.03.2025	31.03.2025	31.03.2024				
Възнаграждения на персонала	хил. лева	701	822	603	98	16%	-121	-15%
Възнаграждения Съвет на директорите	хил. лева	84	135	50	34	67%	-51	-38%
Възнаграждения на Одитен комитет	хил. лева	23	27	23	0	0%	-4	-15%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	78	113	84	-6	-7%	-35	-31%
Средна месечна работна заплата	лева	2 996	2 425	2 391	604	25%	571	24%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	168	237	172	-4	-2%	-69	-29%
% на социалните разходи	%	20.8%	24.1%	25.4%	-4.7%	-18.3%	-3.3%	-13.7%

Средно списъчният брой на персонала за 3-те месеца на 2025 г. е 78 броя и е намален с 6 бр. спрямо 2024 г., а спрямо планираната численост се отчита намаление 35 бр.

Други разходи – намаляват със 78 хил. лв, спрямо планираните и с 15 хил. лева спрямо съпоставимия период на миналата година.

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

- ✓ начислено ДДС украински лица в по-малък размер от планирания с 26 хил. лева;
- ✓ разходи за МДТ, ЗКПО и др. – с 15 хил. лева по – малко,
- ✓ отчетена по-ниска балансова стойност на продадени неоперативни активи с 8 хил. лева,
- ✓ намаление на разходите за осигуряване на храна в почивните бази с 8 хил. лева в резултат на недостигане на планираната заетост на ЦПВК Паничище,
- ✓ намаление на разходите за охрана на труда с 6 хил. лева,
- ✓ увеличение на разходите за загубени съдебни дела с 6 хил. лева,
- ✓ намаление на представителни разходи с 5 хил. лева,
- ✓ разходи за специално и работно облекло с 4 хил. лева по – малко;
- ✓ разходи за командировки с 3 хил. лева по-малко,

Спрямо 3-те месеца на 2024 г. нетното намаление на „Други разходи“ се дължи на:

- ✓ по-ниска балансова стойност на реализираните продажби на неоперативни активи с 13 хил. лева,
- ✓ намаление на разходите за начислен ДДС украински лица в размер на 14 хил. лева,
- ✓ разходи за местни данъци и такси и ЗКПО с 1 хил. лева по-малко;
- ✓ увеличение на разходите за осигуряване на храна в почивните бази с 5 хил. лева;
- ✓ увеличение на другите разходи с 8 хил. лева, в т.ч. лихви за забавени плащания с 2 хил. лева и за загубени съдебни дела – 6 хил. лева.

Амортизации – разходите за амортизация са 6% от общите разходи, отчетени са 125 хил. лева за 3-те месеца на 2025 г. Спрямо Бизнес програмата за 2025 г. намаляват с 5 хил. лева и с 6 хил. лева в сравнение с предходната година.

Финансови разходи – през 2025 г. дружеството отчита финансови разходи в общ размер на 5 хил. лв., които се увеличават с 3 хил. лв, спрямо планираните и с 1 хил. лева спрямо отчетния период за миналата година.

Относителният дял на разходите по икономически елементи за 3-те месеца на 2025 г. и 2024 г. са показани в следващите графики:



V. Баланс

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

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС в хил. лева	Отчет 31.03.2025	План 31.03.2025	Отчет 31.12.2024	Отчет/Отчет (%)	Отчет/План (%)
Нетекущи активи	230 762	228 853	230 966	-0.09%	0.83%
Текущи активи, в т.ч.:	22 759	24 055	22 873	-0.50%	-5.39%
Материални запаси	933	971	954	-2.20%	-3.91%
Краткосрочни вземания	10 602	12 374	9 881	7.30%	-14.32%
Краткосрочни финансови активи	1 880	1 847	1 880	0%	2%
Парични средства	9 344	8 863	10 158	-8.01%	5.43%
Активи държани за продажба	2 508	2 499	2 520	-0.48%	0.36%
Текущи пасиви, в т.ч.:	11 042	10 756	10 939	0.94%	2.66%
Краткосрочни заеми	8 423	8 423	8 423	0.00%	0.00%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	11 717	13 299	11 934	-1.82%	-11.90%
Зает капитал (актив - текущи пасиви)	244 987	244 651	245 420	-0.18%	0.14%
Нетекущи пасиви	15 162	15 216	15 141	0.14%	-0.35%
Други					
Чиста стойност на активите	229 825	229 435	230 279	-0.20%	0.17%
Печалба (загуба)	-453	-714	2 513	-118.03%	-36.59%
Финансов резултат от минали години	-165 304	-165 373	-167 817	-1.50%	-0.04%

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС в хил. лева	Отчет 31.03.2025	План 31.03.2025	Отчет 31.12.2024	Отчет/Отчет (%)	Отчет/План (%)
Резерви	146 659	146 599	146 660	0.00%	0.04%
Основен капитал	248 923	248 923	248 923	0.00%	0.00%
Собствен капитал	229 825	229 435	230 279	-0.20%	0.17%

Нетекущите активи намаляват с 204 хил. лева спрямо 31.12.2024 г. основно от намаление на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи със 174 хил. лева.

Текущи активи намаляват със 114 хил. лева спрямо 31.12.2024 г. от увеличение краткосрочните вземания със 721 хил. лева и намаляване на материалните запаси с 21 хил. лева и паричните средства с 814 хил. лева.

Собственият капитал е 229 825 хил. лева към 31.03.2025 г. и намалява с 454 хил. лева спрямо 31.12.2024 г., в следствие на отчетената загуба през текущия период.

Работният капитал е с положителна стойност 11 717 хил. лева и намалява с 217 хил. лева в сравнение с 31.12.2024 г. в резултат на намаление на текущите активи.

Анализ на вземанията

Вземания	Общ размер към 31.03.2025	Обезценка към 31.03.2025	Балансова стойност към 31.03.2025	Общ размер към 31.12.2024	Обезценка към 31.12.2024	Балансова стойност към 31.12.2024	Изменение /+-/
Търговски вземания и от СЛ:							
Чужди жп администрации	32 024	32 024	0	32 024	32 024	-	-
Интерконтейнер	1 296	1 296	0	1 296	1 296	-	-
БДЖ Кончар АД	39	39	0	39	39	-	-
ДП НК ЖИ	22	16	6	20	16	4	2
Краткосрочни вземания от СЛ, в т.ч.	9 981	0	9 981	9 253		9 253	728
по споразумения за поети дългове	8 423	0	8 423	8 423	0	8 423	-
Други	50	48	2	49	47	2	-
Общо:	43 412	33 423	9 989	42 681	33 422	9 259	730
Други вземания:							
Предоставени аванси	1 293	1 122	171	1 144	1 122	22	149
Съдебни и присъдени вземания	9 847	9 513	334	9 868	9 513	355	-21
Други краткосрочни вземания	5 300	5 192	108	5 437	5 192	245	-137
Общо:	16 440	15 827	613	16 449	15 827	622	-9
Дългосрочни вземания от СЛ							
БДЖ - Товарни превози ЕООД	1 778		1 778	1 791		1 791	-13
БДЖ - Пътнически превози ЕООД	223		223	240		240	-17
Общо:	2 001	0	2 001	2 031	0	2 031	-30
Всичко:	61 853	49 250	12 603	61 161	49 249	11 912	691

Вземанията към 31.03.2025 г. са в общ размер 61 853 хил. лева. След извършена обезценка на вземанията през изминалите финансови години, балансовата им стойност е в размер на 12 603 хил. лева и спрямо 31.12.2024 г. са увеличени с 691 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 22 хил. лева и се увеличават с 2 хил. лева спрямо 2024 г., представляващи неликвидни вземания по сключен договор за осигуряване почивка на работниците и служителите на ДП „НКЖИ“ в ЦПВК Паничище.

✓ Краткосрочни вземания от СЛ – увеличават се със 728 хил. лева и към 31.03.2025 г. са в размер на 9 981 хил. лева, в т.ч. поети задължения от „БДЖ -Пътнически превози“ ЕООД в общ

размер на 8 423 хил. лева по сключено споразумение с „Холдинг БДЖ“ ЕАД за изплащане задължения по финансов лизинг.

✓ Другите вземания са с балансова стойност 2 хил. лева и са без изменение 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 31.03.2025 г.

Задължения (в хил. лева)	към 31.03.2025			към 31.12.2024			Изменение +/-
	Нетекущи	Текущи	Общо	Нетекущи	Текущи	Общо	
Търговски задължения и задължения към СЛ:	14 903	1 009	15 912	14 903	1 028	15 931	-19
ДП "НК ЖИ"	14 903	67	14 970	14 903	84	14 987	-17
Чужди жсп администрации		625	625		625	625	0
Свързани лица в Група БДЖ		-	-		4	4	-4
Други		317	317		315	315	2
Към персонала и осигурителни предприятия	165	505	670	144	527	671	-1
Данъчни задължения		252	252		80	80	172
Други задължения		821	821		864	864	-43
Провизии		31	31		16	16	15
Финансирания за нетекущи активи	94	1	95	94	1	95	-
Всичко:	15 162	2 619	17 781	15 141	2 516	17 657	124

Задълженията към 31.03.2025 г. се увеличават със 124 хил. лева спрямо 31.12.2024 г., като основните изменения са както следва:

- ✓ ДП "НК ЖИ" – намаление със 17 хил. лева;
- ✓ Търговски и задълженията към свързани лица в Група – намаляват с 2 хил. лева;
- ✓ Задължения към персонала и осигурителни предприятия – намаляват с 1 хил. лева;
- ✓ Данъчни задължения – нарастват със 172 хил. лева, основно от начислени разходи за местни данъци и такси за 2025 г.
- ✓ Други задължения – намаление с 43 хил. лева;
- ✓ Провизии – нарастват с 15 хил. лева.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, които са част от подписано споразумение за разсрочено плащане, които към 31.03.2025 г. се изпълняват от дружеството, съгласно договорените условия. Дългосрочните задължения към ДП „НК ЖИ“ са в размер на 14 903 хил. лева, а краткосрочните в размер на 67 хил. лева.

Задължения към финансови институции:

Същите са без изменение и продължават да бъдат обект на съдебен спор. Структурата на задълженията към финансови институции е показана в следващата таблица

№	Задължения (в хил. лева)	към 31.03.2025			към 31.12.2024		
		Просрочени	Текущи	Общо	Просрочени	Текущи	Общо
1	Първа инвестиционна банка АД	8 423	-	8 423	8 423	-	8 423
	главница	7 306	-	7 306	7 306	-	7 306
	лихва	1 117	-	1 117	1 117	-	1 117
	всичко:	8 423	-	8 423	8 423	-	8 423

VI. Ключови показатели за изпълнение на финансови и нефинансови цели и показатели за 3-те месеца на 2025 г.

Финансови показатели:

Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели	Отчет 31.03.2025	Бизнес програма 31.03.2025	Отчет 31.03.2024	Отчет 2025/ Отчет 2024		Отчет 2025/ БП 2025	
				+ -	%	+ -	%
Коефициент на ефективност на разходите	0.7717	0.7083	2.3188	-1.5471	-67%	0.0633	9%
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.0020	-0.0031	0.0108	-0.0127	-118%	0.0011	-37%
Коефициент на задлъжнялост	0.1140	0.1132	0.1133	0.0008	1%	0.0008	1%
Коефициент на обща ликвидност	2.0611	2.2364	2.0910	-0.0298	-1%	-0.1753	-8%

- **Ефективност на разходите** – коефициента нараства с 0,0633 или с 9% за разглеждан период спрямо планирания в Бизнес програмата 2025 г., като успява да достигне приемливата стойност за показателя от $K \geq 1$
- **Рентабилност на собствения капитал** - коефициента нараства с 0,0011 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 нараства с 0,0008 спрямо планирания и е в границите на оптималния диапазон $0 \leq K \leq 1$
- **Обща ликвидност** – коефициента намалява с 8% или с 0,1753 от планираната стойност. Показателя е в границите на оптималната стойност - $1 \leq K \leq 10$

Нефинансови показатели:

Нефинансови цели	Критерий	Измерител	БП 31.03.2025 целева	Отчет 31.03.2025	Отчет/БП	
					+ -	%
Модернизация и обновяване на почивните бази	стойност на реализирани инвестиции	хил. лв.	11	4	-7	-64%
Изпълнение План - график за продажба на неоперативни активи	брой продадени активи	%	100%	390%	290%	-
Повишаване производителността на персонала	производителност на 1 лице (нетни приходи от продажби/ бр. персонал)	хил. лв.	15	19	3.48	22.78%
Повишаване качеството на обслужване в почивните бази	реализирана заетост в базите	% на заетост	32.88%	26.21%	-6.67%	-

- **Модернизация и обновяване на почивни бази** – отчита се неизпълнение спрямо плана с 64% или със 7 хил. лева по – малко реализирани инвестиции за периода.
- **Изпълнение график продажба на неоперативни активи (бр.)** – през 3-те месеца на 2025 г. са реализирани продажби на 29 бр. товарни вагони, 1 бр. недвижим имот – терен Фондови жилища и 87 бр. материали и резервни части, като за периода се отчита общо преизпълнение на план – графика за продажби с 290%, дължащо се на извършена продажба на 117 броя активи, спрямо планираните за периода – 30 броя.
- **Производителност на персонала** – отчита се увеличение спрямо плана от 3,47 хил. лева или 22.70%;
- **Повишаване качеството на обслужване в почивните бази** – отчетената заетост в ЦПВК Паничище е 26.21% и спрямо планираната неизпълнението е 6.67%.

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

Мартин Ангелов т.3 от 33ЛД
Изпълнителен директор

Междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	41	44
Имоти, машини и съоръжения	6	16 686	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		230 762	230 966
Текущи активи			
Материални запаси		933	954
Краткосрочни финансови активи		1 880	1 880
Търговски вземания		2	2
Вземания от свързани лица	11	9 987	9 257
Други вземания		613	622
Пари и парични еквиваленти		9 344	10 158
Текущи активи		22 759	22 873
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	2 508	2 520
Общо активи		256 029	256 359

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	31 март 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал			
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		(165 758)	(165 305)
Общо собствен капитал		229 825	230 278
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		165	144
Нетекущи задължения към свързани лица	11	14 903	14 903
Финансиране		94	94
Нетекущи пасиви		15 162	15 141
Текущи пасиви			
Провизии		31	16
Пенсионни и други задължения към персонала		505	527
Задължения по финансов лизинг		8 423	8 423
Финансиране		1	1
Търговски задължения		816	814
Краткосрочни задължения към свързани лица	11	193	214
Други задължения		1 073	945
Текущи пасиви		11 042	10 940
Общо пасиви		26 204	26 081
Общо собствен капитал и пасиви		256 029	256 359

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

Съставил: Емил Митов
/Емил Митов/

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

Изпълнителен директор: Мартин Ангелов
/Мартин Ангелов/

Дата: 24 април 2025 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за период, приключващ на 31 март (представен в единен отчет)

	Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 март 2024 ‘000 лв.
Приходи от продажби		799	738
Приходи от други доходи		18	21
Приходи от финансиране		41	-
Разходи за материали		(519)	(467)
Разходи за външни услуги		(210)	(265)
Разходи за персонала		(976)	(848)
Разходи за амортизация		(125)	(131)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(32)	(26)
Печалба от продажба на нетекущи активи	9	540	3 471
Други разходи, нетно		(53)	(60)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност		(517)	2 433
Финансови разходи		(5)	(4)
Финансови приходи		69	49
(Загуба)/Печалба преди данъци		(453)	2 478
Икономия/ (разход) от данък върху дохода		-	-
Нетна (загуба)/печалба за периода		(453)	2 478
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
Общо всеобхватна (загуба)/печалба за периода		(453)	2 478

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 24 април 2025 г.

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

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Резерв от актюерски печалби/(загуби)	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	248 923	8 328	138 351	(19)	(165 305)	230 278
Печалба/ (Загуба) за периода					(453)	(453)
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	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода	-	-	-	-	(453)	(453)
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025г.	248 923	8 328	138 351	(19)	(165 758)	229 825

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
Салдо към 1 януари 2024 г.	248 923	9 273	138 351	(29)	(168 864)	227 654
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)
Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода	-	(4)	-	10	2 513	2 519
Прехвърляне на преоценъчни резерви в печалби/(загуби)	-	(941)	-	-	1 046	105
Салдо към 31 декември 2024г.	248 923	8 328	138 351	(19)	(165 305)	230 278
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: <u>/Емилия Митова/</u>				Изпълнителен директор: <u>/Мартин Ангелов/</u>		

Дата: 24 април 2025 г.

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

Пояснение	31 март 2025 ‘000 лв.	31 март 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	248	725
Постъпления от финансираня	4 122	165
Плащания към доставчици	(796)	(821)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(949)	(849)
Други парични потоци от основна дейност	(232)	354
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 607)	(426)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	-	(25)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	724	3 897
Получени дивиденди	69	49
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	793	3 921
Финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	(814)	3 495
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	10 158	10 086
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	9 344	13 581

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 24 април 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 лицензии 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 31.03.2025 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове –Мартин Ангелов, Любен Нанов, Кирил Костадинов 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 тримесечие на 2025 г. е 78 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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 453 хил. лв. Натрупаната загуба към 31 март 2025 г. е в размер на 165 758 хил. лв., а текущите активи надвишават текущите пасиви с 11 718 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 31.03.2025 г. са в размер на 745 хил. лева (за 2024 г.: 751 хил. лева). Просрочените задължения по финансов лизинг са в размер на 8 423 хил. лв., които продължават да бъдат обект на съдебен спор с „Първа инвестиционна банка“ АД.

Независимо от натрупаните загуби Ръководството е анализирано способността на 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 31 март 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 обменяема и как да се определи обменният курс, когато не е.

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

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

- Посочва кога дадена валута е обменяема в друга валута и кога не е — валутата е обменяема, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за друга валута чрез пазари или обменни механизми, които създават 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.

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

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

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

На 18.03.2024 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.

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 31.03.2025 г. Дружеството е отчетло приход от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 41 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 тримесечие 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 отчита загуба в размер на 572 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 3 306 хил. лева от очакван размер от 4 819 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 ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2025 г.	76	269	345
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	76	269	345
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2025 г.	(74)	(227)	(301)
Амортизация	-	-	-
Отписани активи	-	(3)	(3)
Салдо към 31 март 2025 г.	(74)	(230)	(304)
Балансова стойност към 31 март 2025 г.	2	39	41

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2024 г.	76	227	303
Новопридобити активи	-	42	42
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	76	269	345
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2024 г.	(74)	(225)	(299)
Амортизация	-	(2)	(2)
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	(74)	(227)	(301)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	2	42	44

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентари други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	17 700	248	877	12 291	1 304	-	32 420
Новопридобити активи	-	-	-	-	4	-	4
Отписани активи	(52)	-	-	-	-	-	(52)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 г.	17 648	248	877	12 291	1 308	-	32 372
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2025 г.	(4 586)	(125)	(750)	(9 276)	(826)	-	(15 563)
Отписани активи	-	-	-	-	-	-	-
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(51)	(2)	(7)	(34)	(29)	-	(123)
Салдо към 31 март 2025 г.	(4 637)	(127)	(757)	(9 310)	(855)	-	(15 686)
Балансова стойност към 31 март 2025 г.	13 011	121	120	2 981	453	-	16 686

Към 31 март 2025 г. Дружеството няма заложен имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентари други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2024 г.	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
Амортизация и обезценка							
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)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	13 114	123	127	3 015	478	-	16 857

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:

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения	2 508	2 520
	2 508	2 520

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
В началото на периода	2 520	2 907
Продадени активи през периода	(12)	(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	-	-
	2 508	2 520

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

	Брой	31.03.2025 ‘000 лв.	Брой	31.12.2024 ‘000 лв.
Товарни вагони	1 820	1 138	1 849	1 150
Локомотиви	22	458	22	458
Пътнически вагони	58	871	58	871
Контейнери	110	41	110	41
		2 508		2 520

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

	31.03.2025 брой акции	31.12.2024 брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	24 892 266	24 892 266
Записани акции за периода	-	-
Общо акции, оторизирани за периода	24 892 266	24 892 266
	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Внесен акционерен капитал:		
В началото на годината	248 923	248 923
Непарична вноска (апорт) в капитала през периода	-	-
Общо акционерен капитал в края на периода	248 923	248 923

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

8.2. Други резерви

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

Към 31.03.2025 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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Приходи от продажба	604	3 549
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(64)	(78)
Печалба от продажба на нетекущи активи	540	3 471

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	279	271
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД	455	381
- лихви за забава по споразумения с „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	4	7
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	26	22
- покупки на услуги от „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД	32	31

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 участващите 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.263л, 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.

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

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	18	8
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	45	45
- 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:

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.03.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	114	84
Разходи за социални осигуровки	2	3
Други разходи – командировки, гориво и др.	-	-
Общо възнаграждения	116	87

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

11. Разчети със свързани лица в края на периода

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- Търговски вземания по сключени споразумения		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	1 778	1 791
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	223	240
Общо нетекущи вземания от свързани лица	2 001	2 031

	31.03.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия		
- вземания по споразумения за прехвърлени заеми		
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	8 423	8 423
- търговски вземания		

- „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	848	440
- „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД	710	390
- асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	39	39
- обезценка	(39)	(39)
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	22	20
- обезценка	(16)	(16)
Общо текущи вземания от свързани лица	9 987	9 257
Общо вземания от свързани лица	11 988	11 288
	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	14 903	14 903
Общо нетекущи вземания от свързани лица	14 903	14 903
	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи		
Задължения към свързани лица:		
- 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"	63	80
- "Български пощи" ЕАД	4	4
Общо текущи задължения към свързани лица	193	214
Общо задължения към свързани лица	15 096	15 117

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 1235/2019, 1979/2019, 1010/2019, 817/2019, 1474/2019, 1475/2019, 1731/2019, 1732/2019, 1980/2019, 191/2020, 192/2020, 1407/2020, 1408/2020 и 179/2021 от Софийски градски съд. Ищец по делото е Първа инвестиционна банка. Общата стойност на исковите е 7 519 хил. лв. Предметът на иска се основава на чл.79 и чл.86 от ЗЗД. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози” ЕООД, като трето лице помагач.

Гражданско дело №330/2025 г. по описа на Софийски апелативен съд, 16-ти състав, във връзка с решение на СГС по гр. дело №9012/2022 г. Ответници по делото са „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози” ЕООД. Предмет на иска е парична претенция

по чл.49 вр. с чл. 45 от ЗЗД (непозволено увреждане) по главния иск и чл. 59 от ЗЗД (неоснователно обогатяване) по евентуалния, както и по чл. 86 от ЗЗД. Цената на главния иск е 1 097 хил. лв., като част от общата претенция в размер на 20 841 хил. лв. По делото е постановено решение № 4856/15.08.2024 г., с което са отхвърлени предявените искове на „Първа инвестиционна банка“ АД, срещу „Холдинг Български държавни железници“ ЕАД, и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Решението е обжалвано от ПИБ пред САС с въззивна жалба с вх.№ 105116/02.10.2024 г.

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 искове 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:

Финансови активи	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 711
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски, вземания от свързани лица и други вземания (без аванси)	10 109	11 876
Пари и парични еквиваленти	9 344	10 158
	19 453	22 034
	24 164	26 745
Финансови пасиви	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Задължения по финансов лизинг	8 423	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	817	816
Задължения към свързани лица	15 092	15 107
	24 332	24 346

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

	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2025	8 423	8 423
Парични потоци:		
Плащания	-	-
Постъпления	-	-
Непарични промени:		
Непарични уреждания	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	-
Преквалифициране	-	-
31 март 2025	8 423	8 423
	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2024	8 423	8 423
Парични потоци:		
Плащания	-	-
Постъпления	-	-
Непарични промени:		
Непарични уреждания	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	-
Преквалифициране	-	-
31 декември 2024	8 423	8 423

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:

	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘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:		
Търговски и други вземания (без аванси)	10 109	11 876
Пари и парични еквиваленти	9 344	10 158
	24 164	26 745

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

	31.03.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	49 249	49 292
Отписани несъбираеми вземания	-	-
Обезценка, отчетена през годината	-	-
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	-	(43)
Обезценка към края на периода	49 249	49 249

15.2. Анализ на ликвидния риск

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

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

	Текущи	Нетекущи
	До 1 година	От 1 до 5 години
31 март 2025 г.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения по финансов лизинг	8 423	-
Търговски и други задължения	817	-
Задължения към свързани лица	189	14 903
Общо	9 429	14 903

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

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

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:

31 март 2025 г.

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
- земи	-	-	11 087	11 087
- подвижен състав	-	-	2 889	2 889
- 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:

	31.03.2025	31.12.2024
	<u>'000 лв.</u>	<u>'000 лв.</u>
Собствен капитал	229 825	230 278
Общо собствен капитал	229 825	230 278
Общо пасиви	26 109	25 986
- Пари и парични еквиваленти	(9 344)	(10 158)
Нетен дълг	16 765	15 828
Съотношение на нетен дълг към капитал	0.07	0.07

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