

Доклад за дейността
Съкратен индивидуален финансов отчет
(неодитиран)

„Холдинг БДЖ“ ЕАД

31 декември 2024 г.

БДЖ  BDZ

Съдържание

Страница

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

Анализ за дейността

на

„Холдинг БДЖ” ЕАД

за 2024 г.

(неодитиран)

I. Ключови финансови показатели:

Финансови показатели (в хил. лева)	Отчет 31.12.2024	БП 31.12.2024	Отчет 31.12.2023	Отчет 2024/ Отчет 2023		Отчет 2024/ БП 2024	
				+	-	+	-
Приходи - Общо	11 359	14 165	8 401	2 958	35%	(2 806)	-20%
Приходи от продажби на активи	5 904	8 750	3 569	2 335	65%	(2 846)	-33%
Административно подпомагане	2 322	2 322	2 323	(1)	0%	-	0%
Приходи от почивни станции	794	775	704	90	13%	19	2%
Други приходи	1 312	940	525	787	150%	372	40%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	988	1 378	1 261	(273)	-22%	(390)	-28%
Финансиране от ДБ за компенсация цена на ел. енергия	39	-	19	20	105%	39	-
Оперативни разходи	(8 203)	(10 925)	(7 224)	(979)	14%	2 722	-25%
Материали, горива, енергия	(1 852)	(2 628)	(2 173)	321	-15%	776	-30%
Разходи за персонала	(3 592)	(4 686)	(3 225)	(367)	11%	1 094	-23%
Външни услуги	(1 163)	(1 476)	(970)	(193)	20%	313	-21%
Балансова стойност на продадени активи	(381)	(1 170)	(96)	(285)	298%	789	-67%
Лихви просрочени плащания	(9)	-	(11)	2	-18%	(9)	-
Обезценка на активи	43	-	(147)	190	-129%	43	-
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	(151)	(160)	(140)	(11)	8%	9	-6%
Разходи за брак	(395)	-	-	(395)	-	(395)	-
Други разходи	(704)	(805)	(462)	(242)	52%	101	-13%
nEBITDA	3 156	3 240	1 177	1 979	168%	(84)	-3%
Печалба/(загуба) от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	179	-	-	-	(179)	-100%
Брутен приход	-	200	-	-	-	(200)	-100%
Себестойност	-	(21)	-	-	-	21	-100%
EBITDA	3 156	3 419	1 177	1 979	168%	(263)	-8%
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ	0	2	0	-	-	2	-
Разходи за амортизации	(523)	(538)	(523)	-	0%	15	3%
EBIT	2 633	2 883	654	1 979	303%	(276)	-9%
Финансови приходи	83	7	7	76	1086%	76	1086%
Финансови разходи	(22)	(9)	(19)	(3)	16%	(13)	144%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	2 694	2 881	642	2 052	-320%	(187)	-6%
Икономия/(разход) от данък върху дохода	(181)	-	28	(209)	-746%	(181)	-
Нетна печалба /(загуба) след данъци	2 513	2 881	614	1 899	310%	(368)	-13%
Друг всеобхватен доход	6	-	1 173	(1 167)	-99%	6	-
Обща всеобхватна печалба/(загуба)	2 519	2 881	1 787	732	-41%	(362)	-13%

Резултатите от дейността на „Холдинг БДЖ“ ЕАД през 2024 г. продължават да са повлияни от ефектите, свързани с осъществената 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 2024 г. отчита загуба в размер на 1 363 хил. лева, като натрупана загуба за периода от 01.06.2022 г. до 31.12.2024 г. възлиза в общ размер на 4 002 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 4 446 хил. лева.

Въпреки наличието на посочените неблагоприятни условия и произтичащи от тях затруднения, „Холдинг БДЖ“ ЕАД приключи 2024 г. с печалба в размер на 2 513 хил. лева.

EBITDA – показателя за 2024 г. е с положителна стойност 3 156 хил. лева, която се подобрява спрямо същия период на предходната година с 1 979 хил. лева. Спрямо Бизнес програмата за 2024 г. EBITDA влошава стойността си с 263 хил. лева в резултат на реализирани в по-малък размер от планираните приходи от:

- продажба на неоперативни активи на свободния пазар - с 2 846 хил. лева,
- финансираня по Програма за хуманитарно подпомагане - с 390 хил. лева
- реализация на сделка по схемата „дълг срещу собственост“ – за 200 хил. лева.

През периода се отчита и нереализирани оперативни разходи в сравнение с планираните по Бизнес програма за 2024 г., в общ размер на 2 722 хил. лева.

ЕВИТ е с положителна стойност 2 633 хил. лева, която се подобрява с 1 979 хил. лева спрямо миналата година в резултат на реализиран приход от продажба на товарни вагони през отчетния период в размер на 1488 хил. лв. Спрямо Бизнес програмата ЕВИТ влошава стойността си с 276 хил. лв. в резултат на влошаване на показателя ЕВИТДА.

Нетния финансов резултат за 2024 г. е печалба в размер на 2 513 хил. лева при отчетена печалба през предходната година в размер на 614 хил. лева. Подобряването на резултата с 1 899 хил. лева се дължи основно на отчетен по – голям приход от продажба на неоперативни активи с 2 335 хил. лева, в резултат на предприети действия за освобождаване на дружеството от тях, чрез активното им предлагане на свободния пазар.

Спрямо Бизнес програмата планирания финансов резултат се влошава с 368 хил. лева или 13%, в резултат на неизпълнение с 21% или 3 006 хил. лева на приходите от основна дейност и по-малък размер на отчетените разходи за основна дейност с 2 743 хил. лева. Ръст бележат финансовите приходи с 75 хил. лева спрямо Бизнес програмата, дължащо се на получен разпределен дивидент от Eurofima за 2023 г. в размер на 49 хил. лева и извършена преоценка за 34 хил. лева на притежавани капиталови инструменти, предложени за продажба, представляващи 1 846 667 бр. акции от капитала на „БДЖ – Трансимпекс“ АД.

II. Количествени показатели.

1. Реализирана продажба на неоперативни активи.

Вид актив	Планирани продажби (бр.) 2024 г.	Реализирани продажби (бр.) 2024 г.	Изпълнение 31.12.2024	
			+ -	%
Продажба на товарни вагони	600	320	(280)	-47%
Продажба на пътнически вагони	30	46	16	53%
Продажба на локомотиви	3	1	(2)	-67%
Продажба на недвижими имоти	4	3	(1)	-27%
Продажба на резервни части	200	3 481	3 476	1 738%
Общо	837	4 046	3 209	383%

През 2024 г. са организирани и проведени 20 търга като са реализирани продажби на 4 044 броя неоперативни активи при планирани 837 бр. Допълнително извън план-графика са продадени 2 броя терена в Костенец и Дедево. Неизпълнение бележат планираните продажби на недвижими имоти и локомотиви, поради липса на интерес при проведените търгове. За периода се отчита общо преизпълнение на план-графика за продажба с 383%, дължащо се основно на реализирани продажби на материали и резервни части.

2. Реализирана заетост в почивните бази.

Почивна база	Леглодни при 100 % заетост	Леглодни БП 2024 г.	Реализирани леглодни 2024 г.	% заетост БП 2024 г.	% реализирана заетост 2024г.	Отчет/ БП + -
ПВИЦ Паничище	40 150.00	15 567.00	14 754.00	38.77%	36.75%	-2.02%
ПБ Ахтопол	4 950.00	916.00	840.00	18.51%	16.97%	-1.54%
ПБ Фичоза	990.00	738.00	759.00	74.55%	76.67%	2.12%
Общо за почивните бази	46 090,00	17 221,00	16 353,00	37.36%	35.48%	-1.88%

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

За 12-те месеца на 2024 г. в почивните бази за свободно ползване на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са регистрирани и отчетени 16 353 нощувки при планирани 17 221. Реализираната заетост за 2024 г. е 35.48% или 1.88% неизпълнение спрямо планираната заетост по Бизнес програма 2024 г.

III. Приходи

Приходи (в хил. лв.)	Отчет 2024	Бизнес програма 2024	Отчет 2023	Отчет 2024/ Отчет 2023		Отчет 2024/ Бюджет 2024		Отн. дъл 2024
				+	-	+	-	
Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	10 332	12 787	7 121	3 211	45%	(2 455)	-19%	90%
Други приходи	10 332	12 787	7 121	3 211	45%	(2 455)	-19%	90%
от външни клиенти	874	827	347	527	152%	47	6%	8%
от почивни бази	517	483	451	66	15%	34	7%	5%
от продажба на ДА	5 403	8 550	3 153	2 250	71%	(3 147)	-37%	47%
от продажба на КМА	348	200	272	76	28%	148	74%	3%
от продажба на СЛ:	3 190	2 727	2 898	292	10%	463	17%	28%
- наем тягов и подвижен жп състав и активи	123	113	113	10	9%	10	9%	1%
- приходи от Почивни бази	277	292	253	24	9%	(15)	-5%	2%
- приходи от продадени ДМА на СЛ	49	-	126	(77)	-61%	49	-	0%
- приходи от продадени КМА на СЛ	104	-	18	86	478%	104	-	1%
- експертно и административно подпомагане	2 322	2 322	2 323	(1)	0%	-	0%	20%
- обезщетения (СЛ)	315	-	65	250	385%	315	100%	3%
Финансиране по Програма за хуманитарно подпомагане	988	1 378	1 261	(273)	-22%	(390)	-28%	9%
Финансиране за компенсация цена ел. енергия	39	-	19	20	105%	39	-	0%
Финансови приходи	83	7	7	76	1086%	76	1086%	1%
Приход от продажба на активи по схемата "дълг срещу собственост"	-	200	-	-	-	(200)	-100%	0%
Приходи общо	11 442	14 372	8 408	3 034	36%	(2 930)	-20%	100%

Реализираните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 31.12.2024 г. са в размер на 11 442 хил. лева. Спрямо отчета за 2023 г. се увеличават с 3 034 хил. лева или със 36% основно от увеличение на приходите от продажба на неоперативни активи на външни и свързани лица с 2 335 хил. лева. Спрямо планираните за 2024 г. приходите бележат намаление с 20% или с 2 930 хил. лева.

Приходите от продажба на нетекущи (ДМА) и текущи активи (КМА): спрямо Бизнес програмата за 2024 г. са нетно с 3 046 хил. лв. по-малко, което се дължи на:

- 1) Реализирани в по – голям размер приходи от продажба на:
 - пътнически вагони - 332 хил. лева;
 - материали и резервни части - 251 хил. лева;
- 2) Реализирани в по – малък размер приходи от продажба на:
 - товарни вагони – 1 185 хил. лева;
 - локомотиви – 101 хил. лева;
 - недвижими имоти - 2 566 хил. лева, от които ПВЦ Росенец за 2 300 хил. лева, ПВЦ Вонеща вода за 200 хил. лева и навес Горна Оряховица за 70 хил. лева.
- 3) Реализирани приходи от непланирана продажба на:
 - 2 броя терени в Костенец и Дедево - 214 хил. лева;
 - сделка по замяна на терен с община Сапарева баня за 9 хил. лева.

Спрямо същия период на предходната година приходи от продажба на неоперативни активи са с 2 335 хил. лева повече, в т. ч. от:

- продажба на подвижен жп състав – 1 902 хил. лева повече от товарни вагони;
- продажба на недвижими имоти – с 271 хил. лева,
- продажба на резервни части, материали и скрап – 162 хил. лева.

Приходи от почивни бази бележат увеличение с 19 хил. лева или преизпълнение с 2% спрямо планираните по Бизнес програмата, въпреки отчетената по-ниска заетост спрямо планираната за ЦПВК Паничище и ПБ Ахтопол. Спрямо плана се отчита преизпълнение на приходите на почивните бази от външни клиенти с 34 хил. лева или със 7%, а приходите от свързани лица не се изпълняват с 5% или с 15 хил. лева.

Спрямо отчетените за 2023 г. приходите от почивни бази се увеличават с 90 хил. лева в т.ч. 66 хил. лева от външни клиенти и 24 хил. лева от свързани лица, в резултат на предприети ремонтни дейности за подобряване на материално – техническата база в ЦПВК Паничище, подобряване качеството на обслужване и извършена индексация на цената на предлаганата туристическа услуга. Цените на предлаганите туристически услуги в ЦПВК Паничище, включващи нощувка и храноден, считано от 01.08.2024 г. са актуализирани общо с 10 лева, съобразно отчетено увеличение на индекса на инфлация за страната за периода от месец март 2022 г. до месец юни 2024 г. - 16,60% и увеличение на минималната работна заплата за страна с 31,41% (от 710 лв. на 933 лв.).

Други приходи – реализирани са 1 312 хил. лв., включващи 988 хил. лв. приходи от отдадени под наем имоти и подвижен жп състав на външни и свързани лица, други приходи от заприходени материали втора употреба за 6 хил. лева и от свързани лица за 315 хил. лв. - от тях 146 хил. лева представляващи дължимо обезщетение от дъщерните дружества за неоснователно използвани резервни части, предадени по договорите за отговорно пазене на активи и приходи от лихви за просрочени плащания в размер на 169 хил. лева.

Спрямо 2023 г. се отчита увеличение на другите приходи нетно със 787 хил. лева, основно от увеличение на приходи от отдадени под наем имоти с 840 хил. лева, обезщетения от свързани лица за 250 хил. лева, намаление на приходите от отписани задължения с 245 хил. лева и на приходите от безвъзмездно получени активи – с 65 хил. лева.

Спрямо планираните за 2024 г. се отчита увеличение в размер на 372 хил. лева от отчетени обезщетения от свързани лица – 315 хил. лева, по-голям размер отчетен приход от наем на имоти и подвижен жп състав с 56 хил. лева и получено обезщетение от дъщерните дружества за неоснователно използвани резервни части за 146 хил. лева.

Приходи от експертно и административно подпомагане на дъщерните дружества – отчетени са общо 2 322 хил. лева и са без изменение спрямо плана и отчета за 2023 г.

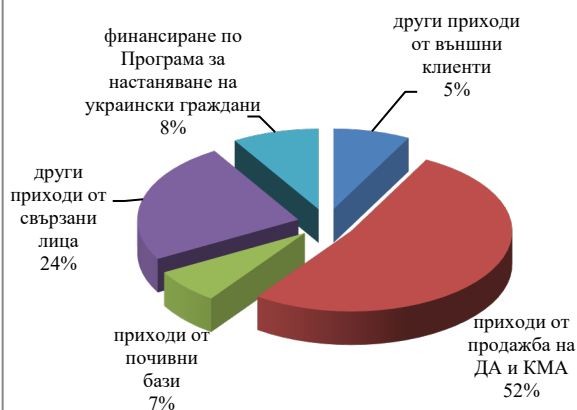
За 2024 г. Дружеството отчита 1 027 хил. лева **приходи от финансираня** за покриване на реализирани разходи. Спрямо плана неизпълнението е в размер на 351 хил. лева. Спрямо 2023 г. се отчита намаление с 253 хил. лева. Приходите от финансираня включват:

- Получено финансиране от Министерството на туризма по Програмата за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна – за периода полученото финансиране е в размер на 988 хил. лева, което е с 28% или 390 хил. лева по – малко спрямо плана и с 22% или с 273 хил. лева по- малко спрямо 2023 г.
- Получено финансиране от държавния бюджет по Програма за компенсиране на небитовите крайни клиенти на електрическа енергия, приета с решение №546 от 31.07.2024 г. на Министерски съвет – за периода от месец юли до месец декември полученото финансиране е в общ размер на 39 хил. лева.

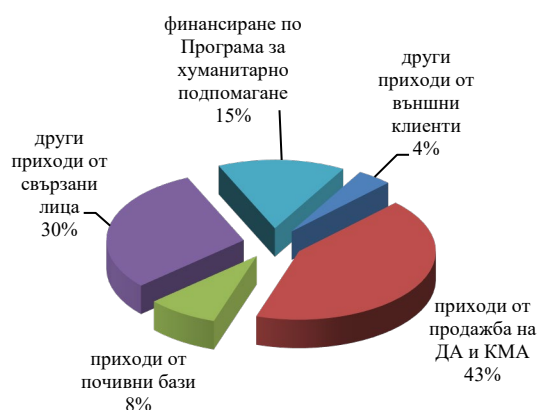
Финансови приходи - за 2024 г. дружеството отчита финансови приходи в общ размер на 83 хил. лв., които нарастват със 76 хил. лв, спрямо планираните и отчета за миналата година. Финансовите приходи включват приходи от получен дивидент от Eurofima за 49 хил. лв. и приходи в размер на 34 хил. лева от извършена преоценка по справедлива стойност на притежаваните акции от капитала на „БДЖ – Трансимпекс“ АД.

В следващите графики е показана структурата на приходите по отчет за 2024 г. и за 2023 г.:

Структура на приходите 2024 г.



Структура на приходите за 2023 г.



IV. Разходи

Разходи (в хил. лв.)	Отчет 2024	БП 2024	Отчет 2023	Отчет 2024/2023 + / -	Отчет 24 /БП 24 + / -	Отн. Дял %
материали, в т.ч.:	1 852	2 628	2 173	-321	-776	21%
- готова храна и напитки (кейтеринг)	1 230	1 632	1 529	-299	-402	14%
- вода	85	86	74	11	-1	1%
- горива	23	38	25	-2	-15	0%
- ел. енергия	312	334	330	-18	-22	4%
- топлоенергия	111	197	113	-2	-86	1%
- други материали	91	341	102	-11	-250	1%
външни услуги, в т.ч.:	1 163	1 476	970	193	-313	13%
- услуги	579	708	382	197	-129	7%
- имуществени и други застраховки	10	22	4	6	-12	0%
- други услуги от НК "ЖИ"	180	180	182	-2	0	2%
- техн. обслужване и текущ ремонт	65	184	54	11	-119	1%
- такса смет	144	153	144	0	-9	2%
- други услуги между СЛ	185	229	204	-19	-44	2%
заплати	2 861	3 705	2 550	311	-844	33%
социални осигуровки и надбавки	731	981	675	56	-250	8%
други разходи, в т.ч.:	1 596	2 156	856	740	-560	18%
- лихви просрочени плащания	9	0	11	-2	9	0%
- обезценка на активи	-43	0	147	-190	-43	0%
- бракуване на активи	395	0	0	395	395	5%
- себестойност на продадени стоки и др. текущи активи	151	160	139	12	-9	2%
- местни данъци и такси и ЗКПО	555	587	138	417	-32	6%
- балансова стойност на продадени нетекущи активи	381	1 191	96	285	-810	4%
- ДДС украински лица	95	114	78	17	-19	1%
- други разходи	64	104	247	-183	-40	1%
амортизации	523	538	523	0	-15	6%
финансови разходи	22	9	19	3	13	0%
Общо	8 748	11 493	7 766	982	-2 745	100%

Отчетените разходи за 2024 г. са в размер на 8 748 хил. лв. и са по-малко спрямо планираните с 24% или 2 745 хил. лева, като най-голямо намаление се отчита в разходите за персонал с 1 094 хил. лева, за външни услуги със 313 хил. лева, разходи за консумативи със 124 хил. лева (вода, ел. енергия, топлоенергия и гориво) и разходи за осигуряване на храна за почиващите в базите на Поделение за почивна дейност и за настанените лица под временна закрила с 411 хил. лева. Отписаната балансова стойност на продадени нетекущи активи е с 810 хил. лева по-малко от планираните.

Разходи за оперативна дейност за 2024 г. отбелязват увеличение спрямо отчета за същия период на 2023 г. с 982 хил. лева. Отчита се увеличение на разходи за персонал със 367 хил. лева от нарастване на средната месечна работна заплата, продажба на неоперативни активи с по-висока балансова стойност от 285 хил. лева, местни данъци и такси и ЗКПО с 417 хил. лева. В текущия период на 2024 г. е отчетен разход за брак на 46 броя пътнически и 124 бр. товарни вагона в общ размер на 395 хил. лева. Най-значимо изменение в посока намаление се отчита при разходи за доставка на готова храна и напитки (кетъринг) с 299 хил. лева, разходите за консумативи (разходи за вода, гориво, ел. и топлоенергия) с 11 хил. лева, разходи за последваща оценка на активи в размер на 190 хил. лева.

Материали – по отчет към 31.12.2024 г. са 1 852 хил. лева, с 321 хил. лева по-малко спрямо същия период на предходната година и със 776 хил. лева спрямо планираните, в резултат на:

- **Доставка на готова храна и напитки** – отчетени са разходи за доставка на готова храна и напитки в размер на 1 230 хил. лв. по сключени договори за кетъринг във връзка с осигуряване изхранване на настанените в почивните бази украински граждани, което е с 402 хил. лв. по-малко спрямо планираните и с 299 хил. лв. по-малко спрямо предходната година.
- **Вода** – отчетени са 85 хил. лева за 2024 г., с 1 хил. лева по-малко спрямо бюджета и с 11 хил. лева повече спрямо отчета за същия период на предходната година.
- **Горива** – отчетени са 23 хил. лева за 2024 г. Отчетените разходи са по-малко с 15 хил. лева от бюджетиранияте и с 2 хил. лева спрямо същия период на предходната година.
- **Ел. енергия и топлоенергия** – разхода за 2024 г. е в размер на 423 хил. лева. Спрямо бюджета има намаление от 108 хил. лева. Спрямо същия период на 2023 г. разходите за ел. енергия и топлоенергия намаляват със 20 хил. лева.

Външни услуги – 1 163 хил. лева по отчетни данни за 2024 г. Спрямо бюджета се отчита намаление от 313 хил. лева. Намаление се наблюдава при:

- Техническо обслужване и текущ ремонт - 119 хил. лева;
- Оценки за определяне на справедлива пазарна стойност от независим оценител – 60 хил. лева.;
- Разходи за пране, почистване, ХЕИ – 46 хил. лева;
- Обяви и публикации с 42 хил. лева;
- Събаряне на сгради и извозване на отпадъци с 49 хил. лева;
- Разходи за външни услуги от свързани лица с 44 хил. лева;
- Разходи за консигнационни и граждански договори с 6 хил. лева.

Увеличение отбелязват разходи за:

- юридическото обслужване- 157 хил. лева;
- разходите за реклама – 32 хил. лева;
- такси – 11 хил. лева.

Спрямо същия период на 2023 г. разходите за външни услуги отчитат увеличение със 193 хил. лева, което основно се дължи на увеличение на разходите за:

- Юридическо обслужване със 188 хил. лева;
- Събаряне на сграда и извозване на отпадъци с 19 хил. лева;
- Реклами с 21 хил. лева;
- Ремонт от външни изпълнители със 15 хил. лева;
- Разходи за издаване на нотариални актове имоти – 10 хил. лева.

Намаление отбелязват разходи за:

- Разходи за консигнационни и граждански договори с 37 хил. лева;

- Анализ и консултантски услуги с 10 хил. лева;
- Разходи за почистване, ХЕИ и пране на бельо със 9 хил. лева;
- Такси с 3 хил. лева;
- Охрана от външни организации с 3 хил. лева.

Разходите за персонал за 2024 г. са в размер на 3 592 хил. лева и представляват 41% от оперативните разходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД. Спрямо съпоставимия период на миналата година разходите за персонал нарастват с 367 хил. лева. Нарастването на стойността се формира основно от увеличение на основните заплати в съответствие с увеличението на минималната работна заплата за страната от 780 лева за 2023 г. на 933 лева от 01.01.2024 г. с ПМС №193/12.10.2023 г. и увеличен размер на предоставяните средства за храна от 150 лева на 200 лева, договорен в подписания нов КТД за 2024 г.

Спрямо бизнес програмата при разходите за персонал се отчита икономия от 1 094 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	12-те месеца			Отчет 2024/ Отчет 2023		Отчет 2024/ План 2024	
		отчет 2024	план 2024	отчет 2023	+ -	%	+ -	%
Възнаграждения на персонала	хил. лева	2 554	3 261	2 317	237	10%	-707	-22%
Възнаграждения на Съвет на директорите	хил. лева	205	336	157	48	31%	-131	-39%
Възнаграждения на Одитен комитет	хил. лева	102	108	76	26	34%	-6	-6%
Ср. списъчен брой на персонала	брой	83	119	88	-5	-6%	-36	-30%
Средна месечна работна заплата	лева	2 564	2 284	2 194	370	17%	281	12%
социални осигуровки и надбавки	хил. лева	731	981	675	56	8%	-250	-25%
% на социалните разходи	%	25.6%	26.5%	26.5%	-0.9%	-3.5%	-0.9%	-3.5%

Средно списъчният брой на персонала за 2024 г. е 83 броя и е намален с 6 броя спрямо 2023 г., а спрямо планираната численост се отчита намаление 36 бр.

Други разходи – се намаляват с 560 хил. лв, спрямо планираните, а спрямо отчета за на миналата година нарастват със 740 хил. лв.

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

- ✓ отчетен непланиран разход за брак на 46 броя пътнически вагона към 30.06.2024 г. в общ размер на 323 хил. лева и 124 бр. товарни вагона към 31.07.2024 г. в общ размер на 72 хил. лева,
- ✓ възстановени разходи за последваща оценка на активи 43 хил. лв., в резултат на събрани напълно обезценени в предходни периоди вземания от Интерконтейнер – Интерфриго,
- ✓ отчетени непланирани разходи за провизии на задължения – с 4 хил. лв.,
- ✓ намаление на разходите за осигуряване на храна в почивните бази с 9 хил. лева в резултат на недостигане на планираната заетост от СЛ,
- ✓ намаление на представителни разходи със 17 хил. лева,
- ✓ разходи за командировки с 13 хил. лева по-малко,
- ✓ отчетена по-ниска балансова стойност на продадени неоперативни активи с 811 хил. лева,
- ✓ разходи за МДТ, ЗКПО и др. – с 32 хил. лева по – малко,
- ✓ начислено ДДС украински лица в по-малък размер от планирания с 19 хил. лева.

Спрямо отчета за 2023 г. нетното увеличение на „Други разходи“ се дължи на:

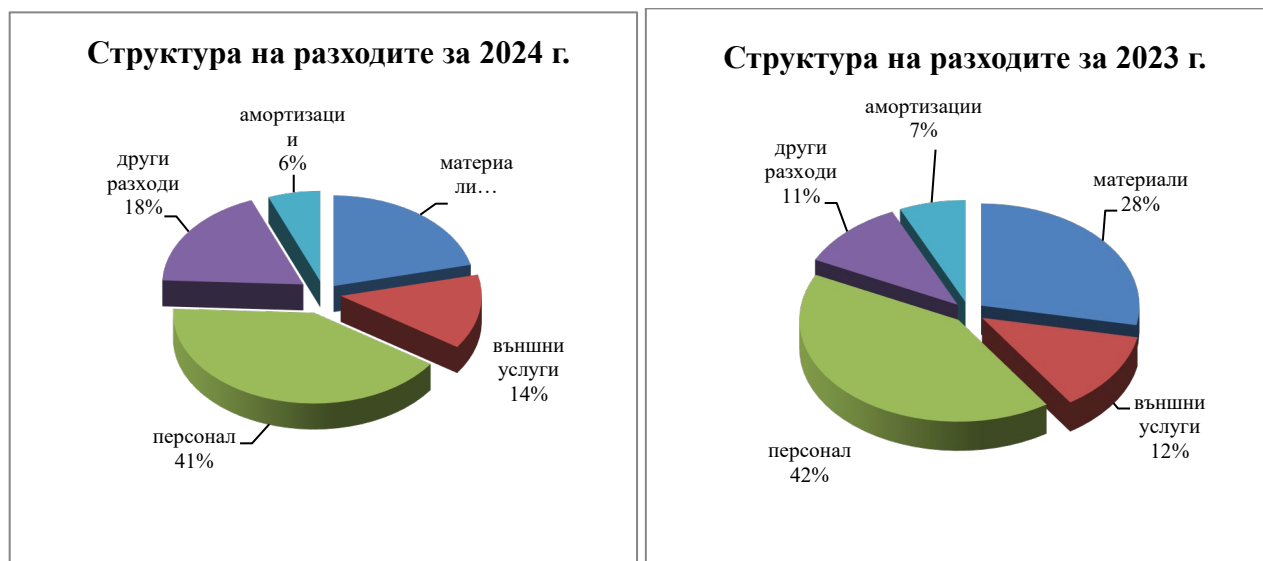
- ✓ отчетен разходът за брак на 46 броя пътнически вагона и 124 бр. товарни вагона към 31.07.2024 г. в общ размер на 395 хил. лева,

- ✓ по-висока балансова стойност на реализираните продажби на неоперативни активи с 285 хил. лева,
- ✓ разходи за местни данъци и такси и ЗКПО с 418 хил. лева повече в резултат на начислени разходи 50% наеми на имоти от реализиран, планиран приходи от наем от НК ЖИ,
- ✓ начислено ДДС украински лица в размер на 17 хил. лева,
- ✓ разходи за последваща оценка на активи – намаление с 190 хил. лв.,
- ✓ разходи за провизии на задължения – намалени с 8 хил. лв.,
- ✓ Отчетени със 196 хил. лева по-малък размер на други разходи в т.ч. за липса на активи – 160 хил. лева, отписана балансова стойност на вземания – 34 хил. лева, загубени съдебни дела - 2 хил. лева, в сравнение със съпоставимия период на 2023 г.

Амортизации – разходите за амортизация са 6% от общите разходи, отчетени са 523 хил. лева за 2024 г. Спрямо Бизнес програмата за 2024 г. намаляват с 15 хил. лева, в сравнение с предходната година са без изменение.

Финансови разходи – през 2024 г. дружеството отчита финансови разходи в общ размер на 22 хил. лв., които се увеличават с 13 хил. лв, спрямо планираните и с 3 хил. лева спрямо отчетния период за миналата година.

Относителният дял на разходите по икономически елементи за 2024 г. и 2023 г. са показани в следващите графики:



V. Баланс

Данните за движението на активите и пасивите по баланс към 31.12.2024 г., показват:

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС (в хил. лева)	Отчет 31.12.2024	План 31.12.2024	Отчет 31.12.2023	Отчет/Отчет (%)	Отчет/План (%)
Нетекущи активи	230 966	230 204	229 929	0.45%	0.33%
Текущи активи, в т.ч.:	22 873	24 169	22 993	-0.52%	-5.36%
Материални запаси	954	1 171	1 177	-18.95%	-18.53%
Краткосрочни вземания	9 881	10 685	9 883	-0.02%	-7.53%
Краткосрочни финансови активи	1 880	1 847	1 847	2%	2%
Парични средства	10 158	10 466	10 086	0.71%	-2.94%
Активи държани за продажба	2 520	2 088	2 907	-13.31%	20.68%
Текущи пасиви, в т.ч.:	10 940	10 929	10 986	-0.42%	0.10%
Краткосрочни заеми	8 423	8 423	8 423	0.00%	0.00%
Работен капитал (текущи активи - текущи пасиви)	11 933	13 240	12 007	-0.62%	-9.87%
Зает капитал (актив - текущи пасиви)	245 419	245 533	244 843	0.24%	-0.05%

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС (в хил. лева)	Отчет 31.12.2024	План 31.12.2024	Отчет 31.12.2023	Отчет/Отчет (%)	Отчет/План (%)
Нетекущи пасиви	15 141	14 861	17 189	-11.91%	1.88%
Чиста стойност на активите	230 278	230 672	227 654	1.15%	-0.17%
Печалба (загуба)	2 513	2 881	614	309.28%	-12.78%
Финансов резултат от минали години	-167 818	-168 962	-169 478	-0.98%	-0.68%
Резерви	146 660	147 830	147 595	-0.63%	-0.79%
Основен капитал	248 923	248 923	248 923	0.00%	0.00%
Собствен капитал	230 278	230 672	227 654	1.15%	-0.17%

Нетекущите активи се увеличават с 1 037 хил. лева спрямо 31.12.2023 г. основно от увеличение на нетекущите вземания от свързани лица с 1 560 хил. лева и намаление на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи нетно с 446 хил. лева.

Текущи активи намаляват със 120 хил. лева спрямо 31.12.2023 г. от увеличение краткосрочните финансови активи с 33 хил. лева и на паричните средства със 72 хил. лева и намаляване на материалните запаси с 223 хил. лева и краткосрочните вземания с 2 хил. лева.

Собственият капитал е 230 278 хил. лева към 31.12.2024 г. и нараства с 2 624 хил. лева спрямо 31.12.2023 г., в следствие на отчетения положителен финансов резултат за отчетния период.

Работният капитал е с положителна стойност 11 933 хил. лева и намалява със 74 хил. лева в сравнение с 31.12.2023 г. в резултат на намаление на текущите активи.

Анализ на вземанията

Вземания	Общ размер към 31.12.2024	Обезценка към 31.12.2024	Балансова стойност към 31.12.2024	Общ размер към 31.12.2023	Обезценка към 31.12.2023	Балансова стойност към 31.12.2023	Изменение /+/-
Търговски вземания и от СЛ:							
Чужди жп администрации	32 024	32 024	0	32 024	32 024	0	0
Интерконтейнер	1 296	1 296	0	1 339	1 339	0	0
БДЖ Кончар АД	39	39	0	39	39	0	0
ДП НК ЖИ	20	16	4	16	16	0	4
Краткосрочни вземания от СЛ <i>в т.ч. по споразумения за поети дългове</i>	9 253		9 253	9 367	0	9 367	-114
Други	49	47	2	52	48	4	-2
Общо:	42 681	33 422	9 259	42 837	33 466	9 371	-112
Други вземания:							
Предоставени аванси	1 144	1 122	22	1 153	1 122	31	-9
Съдебни и присъдени вземания	9 868	9 513	355	9 705	9 513	192	163
Други краткосрочни вземания	5 437	5 192	245	5 481	5 192	289	-44
Общо:	16 449	15 827	622	16 339	15 827	512	110
Дългосрочни вземания от СЛ							
БДЖ - Товарни превози ЕООД	1 791	-	1 791	471	-	471	1 320
БДЖ Пътнически превози ЕООД	240	-	240		-	-	240
Общо:	2 031	-	2 031	471	-	471	1 560
Дългосрочни вземания от СЛ общо:	2 031	-	2 031	471	-	471	1 560
Всичко:	61 161	49 249	11 912	59 647	49 293	10 354	1 558

Вземанията към 31.12.2024 г. са в общ размер 61 161 хил. лева. След извършена обезценка на вземанията през изминалите финансови години, балансовата им стойност е в размер на 11 912 хил. лева и спрямо 31.12.2024 г. са увеличени с 1 558 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.

✓ 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. Спрямо 2023 г. обезценените вземания бележат намаление с 43 хил. лева в резултат на разпределени средства от ликвидатора. Към настоящият момент ликвидацията не е приключила.

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

✓ ДП „НК ЖИ“ – в размер на 21 хил. лева и се увеличават с 5 хил. лева спрямо 2023 г., представляващи неликвидни вземания по сключен договор за осигуряване почивка на работниците и служителите на ДП „НКЖИ“ в ЦПВК Паничище

✓ Краткосрочни вземания от СЛ намаляват със 114 хил. лева и към 31.12.2024 г. са в размер на 9 253 хил. лева.

✓ Другите вземания са с балансова стойност 2 хил. лева и намаляват с 2 хил. лева спрямо 2023 г.

✓ Нетекущи вземания от СЛ – се увеличават с 1 560 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 31.12.2024 г.

Задължения в хил. лв.	към 31.12.2024			към 31.12.2023			Изменение +/-
	Нетекущи	Текущи	Общо	Нетекущи	Текущи	Общо	
Търговски задължения и задължения към СЛ:	14 903	1 028	15 931	16 954	976	17 930	-1 999
ДП "НК ЖИ"	14 903	84	14 987	16 954	84	17 038	-2 051
Чужди жп администрации		625	625		627	627	-2
Свързани лица в Група БДЖ		4	4		3	3	1
Други		315	315		262	262	53
Към персонала и осигурителни предприятия	144	527	671	141	419	560	111
Данъчни задължения		80	80		73	73	7
Други задължения		865	865		1 082	1 082	-217
Съдебни дела		0	0		0	0	0
Провизии		16	16		12	12	4
Финансираня за нетекущи активи	94	1	95	94	1	95	0
Всичко:	15 141	2 517	17 658	17 189	2 563	19 752	-2 094

Задълженията към 31.12.2024 г. намаляват с 2 094 хил. лева спрямо 31.12.2023 г., като основните изменения са както следва:

- ✓ ДП "НК ЖИ" – намаление с 2 051 хил. лева;
- ✓ Търговски и другите задължения – нарастват с 52 хил. лева;
- ✓ Задължения към персонала и осигурителни предприятия – нарастват със 111 хил. лева;
- ✓ Други задължения – намаление с 217 хил. лева;
- ✓ Провизии – нарастват с 4 хил. лева.

Дългът към ДП „НК ЖИ“ включва задължения на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, които са част от подписано споразумение за разсрочено плащане, които към 31.12.2024 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 84 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 31.12.2024			към 31.12.2023		
		Просрочени	Текущи	Общо	Просрочени	Текущи	Общо
1	Първа инвестиционна банка АД	8 423	0	8 423	8 423	0	8 423
	главница	7 306	0	7 306	7 306	0	7 306
	лихва	1 117	0	1 117	1 117	0	1 117
	всичко:	8 423	0	8 423	8 423	0	8 423

VI. Ключови показатели за изпълнение на финансови и нефинансови цели и показатели за 2024 г.

Финансови показатели:

Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели	Отчет 2024	Бизнес програма 2024	Отчет 2023	Отчет 2024/ Отчет 2023		Отчет 2024/ БП 2024	
				+	-	+	-
Коефициент на ефективност на разходите	1.3080	1.2507	1.0826	0.2253	21%	0.0573	5%
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.0109	0.0125	0.0027	0.0082	305%	-0.0016	-13%
Коефициент на задлъжнялост	0.1133	0.1118	0.1238	-0.0105	-8%	0.0015	1%
Коефициент на обща ликвидност	2.2764	2.2115	2.0929	0.1835	9%	0.0649	3%

- **Ефективност на разходите** – коефициента нараства с 0,0573 или с 5% за разглеждан период спрямо планирания в Бизнес програмата 2024 г., като успява да достигне приемливата стойност за показателя от $K \geq 1$
- **Рентабилност на собствения капитал** - коефициента намалява с 0,0016 спрямо планирания в Бизнес програмата за 2024 г. За 2024 г. показателя успява да достигне приемлива стойност от $K \geq 0.01$.
- **Задлъжнялост** – коефициента нараства с 0,0015 спрямо планирания и е в границите на оптималния диапазон $0 \leq K \leq 1$
- **Обща ликвидност** – коефициента нараства с 3% или с 0,0638 от планираната стойност. Показателя е в границите на оптималната стойност - $1 \leq K \leq 10$

Нефинансови показатели:

Нефинансови цели	Критерий	Измерител	БП 2024 целева	Отчет 2024	Отчет/БП	
					+	-
Модернизация и обновяване на почивните бази	стойност на реализирани инвестиции	хил.лв.	700	171	-529	-76%
Изпълнение План - график за продажба на неоперативни активи	брой продадени активи	%	100%	383%	283%	383.00%
Повишаване производителността на персонала	производителност на 1 лице (нетни приходи от продажби/ бр. персонал)	хил. лв.	121	137	16.14	13.37%
Повишаване качеството на обслужване в почивните бази	реализирана заетост в базите	% на заетост	37.36%	35.48%	-1.88%	94.96%

- **Модернизация и обновяване на почивни бази** – отчита се неизпълнение спрямо плана със 76% или с 529 хил. лева по – малко реализирани инвестиции за периода.
- **Изпълнение график продажба на неоперативни активи (бр.)** – през 2024 г. са продадени 3 476 бр. материали и резервни части повече от планирания брой и 16 броя повече пътнически вагони, товарни вагона 280 бр. по-малко от планирания брой за периода, реализирана планирана продажба на сграда Панагюрище. Извън плана е реализирана продажба на 2 броя терена. Не са реализирани планирани продажби на недвижими имоти представляващи – ПВЦ Росенец, навес Горна Оряховица, ПВЦ Вонеща Вода и 2 броя тягов подвижен състав. За периода се отчита общо преизпълнение на план – графика за продажби с 283%.
- **Производителност на персонала** – отчита се увеличение спрямо плана от 16.14 хил. лева или 13.37%;
- **Повишаване качеството на обслужване в почивните бази** – отчетената заетост в ЦПВК Паничище (целогодишен режим на работа), ПБ Фичоза и ПБ Ахтопол (сезонен режим на работа – лято) е 35,48% и спрямо планираната неизпълнението е 1,88%.

VII. Събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

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 е насрочено за разглеждане за 10.04.2025 г.

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.

VIII. Отчет за изплатено възнаграждение на ключов управленски персонал на Дружеството

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

	2024	2023
	‘000 лв.	‘000 лв.
Заплати	329	252
Разходи за социални осигуровки	18	17
Други разходи – командировки, гориво и др.	7	10
Общо възнаграждения	354	279

Изплатените възнаграждения от Дружеството са в съответствие с определена бална оценка за всяко едно тримесечие, въз основа на постигнатите резултати на показателите и критериите, посочени в Приложение №2 към чл.56 от Правилника за прилагане на закона публичните предприятия. Дружеството не е изплащало допълнителни възнаграждения и/или тантиеми през периода.

IX. Прогноза за развитието на дружеството

В актуализираната Бизнес програма 2024-2026 г. на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, като компания – майка, осъществяваща стратегическо управление и контрол върху дейността на дъщерните дружества, е заложено изпълнението на следните цели:

Основните стратегически цели на „Холдинг БДЖ“ ЕАД са подобряване на качеството на предоставяните транспортни услуги, възстановяване на конкурентоспособността и нарастване на пазарния дял на Група „Холдинг БДЖ“ ЕАД и на жп транспорт чрез:

- Модернизация и обновяване на подвижния състав, с цел осигуряване на модерен, комфортен и надежден подвижен жп състав;
- Електронна цифровизация на процесите и комуникационните канали с клиентите чрез внедряване на интегрирани информационни системи за оперативно, административно и маркетингово управление;
- Подобряване на обслужването на клиентите и увеличаване на тяхната удовлетвореност;
- Запазване на лидерската позиция и повишаване на конкурентоспособността на „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД при предоставяне на услугата железопътен превоз на пътници, чрез въвеждане на търговски влакове и промяна ценовата политика на дружеството;
- Устойчиво подобряване на финансовото състояние на дружеството и групата;
- Повишаване на мотивацията и ангажираността на служителите;
- Стратегическо управление и контрол върху дъщерните дружества;
- Продажба на неоперативни активи - движимо (товарни вагони, локомотиви) и недвижимо имущество (сгради, терени и др.), с цел осигуряване на паричен ресурс за реализиране на инвестиционни намерения.
- Модернизация и обновяване на почивните бази;
- Окончателно решаване на проблема със задлъжнялостта на „Холдинг БДЖ“ ЕАД и на Групата към ДП „НКЖИ“.

Показатели на Бизнес план 2025 г.

Бюджетът за 2025 г. на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е изграден на базата на разработените бюджети по дирекции и отдели на Централно управление, и на бюджета на Поделение за почивна дейност.

В разходната част са включени заявените доставки на материали, услуги и инвестиции от дирекциите и отделите към „Холдинг БДЖ“ ЕАД и ППД. Разходите са съобразно прогнозния списък с обществени поръчки за 2025 г. и тяхната финансова обезпеченост.

Прогнозирано е изменение на възнагражденията в съответствие с промяната на минималната работна заплата за страната от 01.01.2025 г. в размер на 1 077 лв.

Прогнозата е разработена при следните допускания по поделения:

- Централно управление продължава да оказва експертно и административно подпомагане на дъщерните дружества в съответствие с подписаните договори и анекси, актуализирани последно през 2021 година в следствие на повишените разходи за персонала. През 2025 г. не е предвидена промяна.
- Реалистични пазарни допускания за реализация на неоперативни активи, като продажбите на дълготрайни и краткотрайни активи ще се организира и осъществява от Централно управление.
- Поделение за почивна дейност планира да реализира приходите съобразно активния работен период за почивните станции: на целогодишна база - ЦПВК Паничище и за летния сезон на бунгала в Ахтопол и Фичоза.
- Продължаваща издръжка на настанени украински граждани в ПВЦ Приморско и ПВЦ Железничар до 31.12.2025 г.

Основните финансови показатели по Бизнес плана за 2025 г. са:

През 2025 г. основните източници на приходи се запазват като се запазва най-големия дял на приходите от продажби на нетекущи (дълготрайни) активи и текущи (краткотрайни) активи, от Поделение за почивна дейност, от експертно и административно обслужване на дъщерните дружества и др.

Прогнозните приходи на „Холдинг БДЖ“ ЕАД за 2025 г. са в по-голям размер с 1%, сравнение с отчета за 2024 г. основно поради очакваното увеличение на приходите от почивни бази с 407 хил. лева и на приходите от продажба на ДМА и КМА със 165 хил. лева. Намаление отбелязват други приходи, основно от намаление на обезщетението за ползвани площи от ДП „НКЖ“, в размер на 376 хил. лв. и обезщетенията от дъщерните дружества с 315 хил. лева.

Планираната финансовата помощ по Програмата за настаняване на украински граждани е в размер на 1 236 хил. лв. и е с 248 хил. лв. повече от спрямо 2024 г.

Оперативните преки разходи нарастват с 2 621 хил. лева. Увеличение бележат разходите за материали с 216 хил. лв., в резултат основно на планирана заявена необходимост от доставка на материали от външни доставчици. Увеличават се режимните разходи (вода, ел. енергия и топлоенергия) и гориво с 14 хил. лева. Разходи за персонал отбелязват ръст с 1 423 хил. лв., дължащо се на планирано увеличение на мин. работна заплата от м. януари 2025 г. от 933 лв. на 1 077 лв. Разходи за външни услуги се увеличават в резултат на включените планирани поръчки по одобрен списък с 514 хил. лв. В бюджет 2025 г. се предвиждат по-голям очакван размер на други разходи с 468 хил. лв. дължащо се основно на увеличение на по – висока балансова стойност на предвидените за продажба неоперативни активи – 613 хил. лв. и по – ниска отписана балансова стойност на бракувани активи – 190 хил. лв.

EBITDA – показателя е с положителна стойност 637 хил. лева, която се влошава спрямо отчета за 2024 г. в резултат на продължаваща издръжка на украински граждани и увеличение размера на минималната работна заплата за страната.

EBIT – след разходите за амортизация е планирана положителна стойност в размер на 91 хил. лв.

Финансов резултат – при направените допускания се очаква през 2025 г. печалба в размер на 93 хил. лева.

Продажба на неоперативни активи - в Бюджет 2025 г. са планирани приходи от продажба на активи, съобразно очакванията за реализацията им на свободния пазар, както следва:

Приходи от продажба на нетекущи активи – 1 044 хил. лв.:

- ПВИЦ Родина – 400 хил. лв.;
- Терен Илиянци към Столична община – 350 хил. лв.;
- Сграда гара Русе-изток – 176 хил. лв.;
- Терен Фондови жилища – 104 хил. лв.;
- Местност Търнак – 14 хил. лв.

Приходи от продажби на подвижен жп състав – 4 525 хил. лв.:

- Продажба на 638 бр. товарни вагони в т.ч. бракувани – 4 005 хил. лв.;
- Продажба на 30 бр. пътнически вагони в т. ч. бракувани – 180 хил. лв.;
- Продажба на 4 бр. тягов подвижен състав – 340 хил. лв.

Приходи от продажба на резервни части от складове – 500 хил. лв.

Инвестиционна програма - предвидени са инвестиции в общ размер на 606 хил. лева, без ДДС за подобряване на материално-техническата база на почивните станции, ремонт и поддръжка на сградния фонд и др.

Планирано е „Холдинг БДЖ“ ЕАД да продължи приетите от ръководството мерки за намаляване на търговските задължения, оптимизиране на оперативните разходи, реализиране на всички продажби на неоперативни активи по приетия план-график.

Х. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

В структурата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД не са осъществени действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

ХІ. Наличие на клонове на предприятието

Организационно – управленската структура на „Холдинг БДЖ“ ЕАД към 31.12.2024 г. включва поделение за „Почивна дейност“ (ППД), създадено през 2008 г., с основна дейност: ръководство и експлоатация на почивните бази с оглед осигуряване на социална политика на „Холдинг БДЖ“ ЕАД за обезпечаване на отбиха, профилактиката и възстановяване здравето на персонала, работещ в дружествата на Холдинговата група.

ХІІ. Използвани от предприятието финансови инструменти

В дейността на „Холдинг БДЖ“ ЕАД не са използвани механизми и предимства на финансови инструменти и политика на хеджиране (форуърдни договори, суапове, опционни сделки, деривативни продукти, фючърсни договори и др.).

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

Мартин Ангелов 
Изпълнителен директор

Отчет за финансовото състояние (неодитиран)

Активи	Пояснение	31 декември 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	44	4
Имоти, машини и съоръжения	6	16 857	17 343
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		208 120	208 120
Дългосрочни финансови активи		2 831	2 831
Дългосрочни вземания от свързани лица	11	2 031	471
Отсрочени данъчни активи		1 083	1 160
Нетекущи активи		230 966	229 929
Текущи активи			
Материални запаси		954	1 177
Краткосрочни финансови активи		1 880	1 847
Търговски вземания		2	4
Вземания от свързани лица	11	9 257	9 367
Други вземания		622	512
Пари и парични еквиваленти		10 158	10 086
Текущи активи		22 873	22 993
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	2 520	2 907
Общо активи		256 359	255 829

Поясненията към съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 31 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние (неодитиран) - продължение

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1	248 923	248 923
Преоценъчен резерв	8.2	8 328	9 273
Други резерви	8.2	138 332	138 322
Натрупана загуба		(165 305)	(168 864)
Общо собствен капитал		230 278	227 654
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		144	141
Нетекущи задължения към свързани лица	11	14 903	16 954
Финансиране		94	94
Нетекущи пасиви		15 141	17 189
Текущи пасиви			
Провизии		16	12
Пенсионни и други задължения към персонала		527	419
Задължения по финансов лизинг		8 423	8 423
Финансиране		1	1
Търговски задължения		814	763
Краткосрочни задължения към свързани лица	11	214	213
Други задължения		945	1 155
Текущи пасиви		10 940	10 986
Общо пасиви		26 081	28 175
Общо собствен капитал и пасиви		256 359	255 829

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: 23 април 2025 г.

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

Пояснение	2024 ‘000 лв.	2023 ‘000 лв.
Приходи от продажби	4 555	3 462
Приходи от други доходи	325	380
Приходи от финансиране	4 1 027	1 280
Разходи за материали	(1 852)	(2 173)
Разходи за външни услуги	(1 163)	(970)
Разходи за персонала	(3 592)	(3 225)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(523)	(523)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(351)	(177)
Печалба от продажба на нетекущи активи	9 5 271	3 220
Други разходи, нетно	(1 064)	(620)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност	2 633	654
Финансови разходи	(22)	(19)
Финансови приходи	83	7
(Загуба)/Печалба преди данъци	2 694	642
Икономия/ (разход) от данък върху дохода	(181)	(28)
Нетна (загуба)/печалба годината	2 513	614

Друг всеобхватен доход:

Компоненти, които не се класифицират в печалбата или загубата:

Преценка на задължения по планове за дефинирани доходи

11 -

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

(1) -

Преценка на нефинансови нетекущи активи

(4) 1 303

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

- (130)

Друг всеобхватен доход за годината

6 1 173

Общо всеобхватна (загуба)/печалба за годината

2 519 1 787

Заличено, съгласно чл.59, ал.3

Заличено, съгласно чл.59, ал.3

и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,

и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1,

т.3 от ЗЗЛД

т.3 от ЗЗЛД

Състави...
/Емилия Митова/

Изпълнителен директ...
/Мартин Ангелов/

Дата: 23.04.2025 г.

Отчет за промените в собствения капитал за период, приключващ на 31 декември (неодитиран)

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

Поясненията към съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 31 представляват неразделна част от него.

Поясненията към съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 31 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за период, приключващ на 31 декември (неодитиран)

Пояснение	2024 ‘000 лв.	2023 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	3 361	3 372
Постъпления от финансираня	4 1 031	1 608
Плащания към доставчици	(4 799)	(4 116)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3 523)	(3 276)
Възстановени косвени данъци	298	-
Други парични потоци от основна дейност	(2 646)	(543)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(6 278)	(2 955)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(230)	(280)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	6 531	3 934
Получени дивиденди	49	7
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	6 350	3 661
Финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	72	706
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	10 086	9 380
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	10 158	10 086

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

Изпълнителен директор: Заличено, съгласно чл.59, ал.3 и ал.4, във връзка с чл.45, ал.1, т.3 от ЗЗЛД
/Мартин Ангелов/

Дата 23 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 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 31.12.2024 г. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: членове –Георги Друмев, Любен Нанов, Валя Петрова и председател – Юлия Варадинова - Милкова. Длъжността Изпълнителен директор се изпълнява от Георги Друмев.

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

Средно списъчният брой на персонала за 2024 г. е 83 души.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2021 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 BGN.) (включително сравнителната информация за предходния период – 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

Настоящият съкратен индивидуален финансов отчет е неодитиран и не съдържа цялата информация, изискваща оповестяване в пояснителни бележки към годишния финансов отчет на Дружеството.

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 печалба след данъци за периода в размер на 2 513 хил. лв. Натрупаната загуба към 31 декември 2024 г. е в размер на 163 305 хил. лв., а текущите активи надвишават текущите пасиви с 13 965 хил. лева, без да се взимат предвид активите класифицирани като държани за продажба и текущата част на получено финансиране за дълготрайни активи (за 2023 г.: 12 008 хил. лв.). Просрочените търговски, други задължения и задължения към свързани лица на Дружеството към 31.12.2024 г. са в размер на 751 хил. лева (за 2023 г.: 753 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 декември 2024 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 2024 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 2024 г.:

- **Споразумения за финансиране на доставчици – Изменения на МСС 7 и МСФО 7 – дата на влизане в сила: 1 януари 2024 г.**

СМСС издаде нови изисквания за оповестяване относно договореностите за финансиране на доставчици („SFAs“), след като обратната връзка към решението на дневния ред на Комитета за тълкувания на МСФО подчерта, че информацията, изисквана от МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяванията не отговаря на изискванията на потребителя на информационни нужди.

Измененията на СМСС се прилагат за споразумения за финансиране на доставчик 1, които имат всички изброени по-долу характеристики.

- Финансов доставчик плаща суми, които компанията (купувачът) дължи на своите доставчици.
- Компанията се съгласява да плати съгласно условията на договореностите на същата дата или на по-късна дата, отколкото се плаща на нейните доставчици.
- На компанията се предоставят удължени срокове за плащане или доставчиците се възползват от условията за предсрочно плащане в сравнение със съответната дата на плащане по фактурата.

Промените не се прилагат за споразумения за финансиране на вземания или материални запаси.

Целта на новите оповестявания е да се предостави информация за SFAs, която позволява на инвеститорите да оценят ефектите върху задълженията, паричните потоци и излагането на ликвиден риск на предприятието. Новите оповестявания включват информация за следното:

1. Правилата и условията на SFA.
2. Балансовите стойности на финансовите пасиви, които са част от SFA, и позициите, в които тези пасиви са представени.
3. Балансовата стойност на финансовите пасиви в (2), за които доставчиците вече са получили плащане от доставчиците на финансиране.
4. Диапазон от падежни дати за плащане както за финансовите пасиви, които са част от SFA, така и за сравними търговски задължения, които не са част от такива споразумения.
5. Непарични промени в балансовите стойности на финансовите пасиви в (2).
6. Достъп до съоръжения на SFA и концентрация на ликвиден риск при доставчиците на финансиране.

От субектите ще се изисква да обобщават информацията, която предоставят относно SFA. Предприятията обаче трябва да разделят информацията за срокове и условия, които са различни, да оповестяват обяснителна информация, когато обхватът на падежните дати на плащане е широк, и да оповестяват вида и ефекта от непаричните промени, които са необходими за съпоставимост между периодите.

СМСС предостави преходно облекчение, като не изисква сравнителна информация през първата година, а също така не изисква оповестяване на определени начални салда. Освен това изискваните оповестявания са приложими само за годишни периоди през първата година на прилагане. Следователно най-рано ще трябва да се предоставят новите оповестявания в годишните финансови отчети за края на годината през декември 2024 г., освен ако предприятието има финансова година по-малка от 12 месеца.

- **Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг – изменения на МСФО 16, за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.**

През септември 2022 г. СМСС финализира изменения с тесен обхват на изискванията за трансакции за продажба и обратен лизинг в МСФО 16 Лизинг, които обясняват как предприятието отчита продажба и обратен лизинг след датата на сделката.

Измененията уточняват, че при измерване на пасивите по лизинг след продажбата и обратния лизинг, продавачът-лизингополучател определя „лизингови плащания“ и „ревизиран лизингов плащания“ по начин, който не води до признаване от страна на продавача-лизингополучател на каквато и да е сума на печалбата или загуба, която е свързана с правото на използване, което запазва. Това може особено да повлияе на трансакциите за продажба и обратен лизинг, когато лизинговите плащания включват променливи плащания, които не зависят от индекс или процент.

- **Класификация на пасивите като текущи или нетекущи – Изменения на МСС 1- Нетекущи пасиви с условия (ковенанти) – Изменения на МСС 1, за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.**

Измененията, направени в МСС 1 Представяне на финансови отчети през 2020 г. и 2022 г., поясниха, че пасивите се класифицират като текущи или нетекущи, в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период. Класификацията не се влияе от очакванията или събитията на предприятието след отчетната дата (напр. получаване на отказ или нарушение на условията по договора).

Условията (Ковенантите) на заемните споразумения няма да повлияят на класифицирането на пасив като текущ или нетекущ към датата на отчета, ако предприятието трябва да спазва ковенантите само след датата на отчета. Въпреки това, ако предприятието трябва да спазва условие преди или към датата на отчета, това ще повлияе на класификацията като текущо или нетекущо, дори ако условието е тествано за съответствие само след датата на отчета.

Измененията изискват оповестявания, ако дадено предприятие класифицира пасив като нетекущ и този пасив е предмет на условия (ковенанти), които предприятието трябва да спазва в рамките на 12 месеца от датата на отчета. Оповестяванията включват:

- балансовата стойност на задължението;
- информация за ковенантите, и
- факти и обстоятелства, ако има такива, които показват, че предприятието може да има трудности при спазването на условията (ковенантите).

Измененията също така поясняват какво има предвид МСС 1, когато се отнася до „уреждането“ на пасив. Условията на пасив, които биха могли, по избор на контрагента, да доведат до уреждането му чрез прехвърляне на инструмента на собствения капитал на предприятието, могат да бъдат пренебрегнати само за целите на класифицирането на задължението като текущо или нетекущо, ако предприятието класифицира опцията като капиталов инструмент. Въпреки това, конвертируемите опции, които са класифицирани като пасив, трябва да се вземат предвид при определяне на текущата/нетекущата класификация на конвертируем инструмент.

Измененията трябва да се прилагат със задна дата в съответствие с нормалните изисквания на МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. Прилагат се специални преходни правила, ако предприятието е приело по-рано измененията от 2020 г. относно класифицирането на пасивите като текущи или нетекущи.

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 2024 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява

информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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

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

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

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

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

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

- структурата на отчета за печалбата или загубата с дефинирани междинни суми;
 - изискване за определяне на най-полезната обобщена структура за представяне на разходите в отчета за печалбата или загубата
 - изисквани оповестявания в една бележка във финансовите отчети за определени показатели за резултатите от печалбата или загубата, които се отчитат извън финансовите отчети на предприятието (тоест дефинирани от ръководството показатели за изпълнение); и
 - подобрени принципи за агрегиране и дезагрегиране, които се прилагат към първичните финансови отчети и бележките като цяло;
- **МСФО 19, „Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестяване“ и е в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.**

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

Дъщерно дружество е допустимо, ако:

- няма публична отчетност; и

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Промени в приблизителните оценки

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

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

При изготвянето на представения 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 2023 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 2023 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

Към датата на издаване на този отчет Дружеството е получило средства от Министерство на туризма по Програма за хуманитарно подпомагане на разселени лица от Украйна за периода от месец ноември 2023 г. до месец юли 2024 г. в общ размер на 988 хил. лв., като същите са отразени като приход от други финансираня в Отчета за печалбата или загубата и друг всеобхватен доход.

На 15.03.2024 г. Дружеството е получило разпределен дивидент от Eurofima за 2023 г. в размер на 49 хил. лева.

С Протокол №ПД-29/22.02.2024 г. на Министъра на транспорта и съобщенията е назначен за член на Одитния комитет на дружеството Петър Стефанов.

С Протокол №ПД-254/03.10.2024 г. на Министъра на транспорта и съобщенията, е разрешена продажба на 1 846 667 бр. обикновени, поименни налични акции, с право на глас акции, всяка от които с номинална стойност 1 лев от капитала на „БДЖ Трансимпекс“ АД, собственост на „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

С протоколни решения от месец октомври 2024 г. на Министъра на транспорта и съобщенията е освободен Димитър Михайлов като член на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД и са назначени до провеждането на конкурсна процедура като представители на държавата - Любен Нанов и Валя Петрова.

След провеждане на конкурсни процедури по реда на Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия с Протокол №ПД-327/12.12.2024 г. на Министъра на транспорта и съобщенията, са избрани и назначени членове на Съвета на директорите на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, както следва:

- за представители на държавата: Валя Петрова
- за независими членове: Любен Нанов

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.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е отчетло приход от финансиране за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в общ размер на 39 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 2024 г. по

отношение на общите ефекти върху националната икономика и инфлационните процеси, свързани с цените на енергийните ресурси.

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

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

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.

И през 2024 г. „Холдинг БДЖ“ ЕАД продължава със собствени средства да осигурява издръжката на настанените лица (нощувка и изхранване), като дейността свързана с издръжка на настанените украинските граждани отчита загуба за текущия период в размер на 1 363 хил. лева (до 2023 г.: натрупана загуба – 2 639 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 4 446 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.
- По – голяма част от основните клиенти на дружеството не са имали финансови затруднения. Оценката на събираемостта на търговските вземания за периода е добра.

В резултат на извършения преглед на дейността, позицията на Ръководството е, че като цяло състоянието на Дружеството е стабилно въпреки сегашната икономическа среда, разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван.

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 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

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2023 г.	73	227	300
Новопридобити активи	3	-	3
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	76	227	303
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2023 г.	(73)	(212)	(285)
Амортизация	(1)	(13)	(14)
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	(74)	(225)	(299)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	2	2	4

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 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

Към 31 декември 2024 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 2023 г.	17 738	206	908	11 213	1 014	-	31 079
Новопридобити активи	5	-	3	83	219	-	310
Отписани активи	-	-	(31)	(50)	(50)	-	(131)
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	884	-	-	884
Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	496	-	-	496
Салдо към 31 декември 2023 г.	17 743	206	880	12 626	1 183	-	32 638
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2023 г.	(4 177)	(110)	(738)	(9 132)	(736)	-	(14 893)
Отписани активи	-	-	31	30	50	-	111
Преоценка/(Обезценка) за сметка на собствения капитал	-	-	-	419	-	-	419
Трансфер от активи класифицирани като държани за продажба	-	-	-	(423)	-	-	(423)
Амортизация	(210)	(7)	(29)	(195)	(68)	-	(509)
Салдо към 31 декември 2023 г.	(4 387)	(117)	(736)	(9 301)	(754)	-	(15 295)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	13 356	89	144	3 325	429	-	17 343

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:

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения	2 520	2 907
	2 520	2 907

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

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
В началото на периода	2 907	3 168
Продадени активи през периода	(92)	(59)
Ликвидация чрез брак или отписване на липси	(295)	(129)
Класифицирани в държани за продажба	-	-
Класифицирани в нетекущи активи	-	(73)
Загуба от обезценка/възстановяване на загуба от обезценка	-	-
	2 520	2 907

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

	Брой	31.12.2024 ‘000 лв.	Брой	31.12.2023 ‘000 лв.
Товарни вагони	1 849	1 150	2 149	1 288
Локомотиви	22	458	22	458
Пътнически вагони	58	871	87	1 120
Контейнери	110	41	110	41
		2 520		2 907

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 31.12.2024 г. едноличен собственик е държавата, представлявана от Министъра на транспорта и съобщенията.

	31.12.2024 брой акции	31.12.2023 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
	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘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 2023 г.	7 238	131 113	(29)	138 322	8 225
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	(125)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-	1 303
Преоценка на задължения по планове за дефинирани доходи	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преоценката	-	-	-	-	(130)
Салдо към 31 декември 2023 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

Към 31.12.2024 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

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Приходи от продажба	5 452	3 279
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(181)	(59)
Печалба от продажба на нетекущи активи	5 271	3 220

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

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Безналични сделки		
- Непарична вноска (апорт) в капитала на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	-	3 000
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	1 411	1 312
- продажба на стоки и услуги на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	2 056	1 929
- лихви за забава по споразумения с „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	24	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	85	109
- покупки на услуги от „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	132	198

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

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	856	24
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	180	182
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи“ ЕАД	3	1

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:

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	329	252
Разходи за социални осигуровки	18	17
Други разходи – командировки, гориво и др.	7	10
Общо възнаграждения	354	279

Длъжността на Изпълнителен директор се изпълнява от Георги Друмев. В състава на Съвета на директорите участват като Председател – Юлия Варадинова-Милкова, членове – Димитър Михайлов – до 07.10.2024 г., Любен Нанов – от 08.10.2024 г., Валя Петрова – от 11.10.2024 г. и Георги Друмев.

11. Разчети със свързани лица в края на периода

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- Търговски вземания по сключени споразумения		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	1 791	471
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	240	
Общо нетекущи вземания от свързани лица	2 031	471

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘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	440	573
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	390	368
- асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	39	39
- обезценка	(39)	(39)
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	20	16
- ИА „Железопътна администрация“	-	3
- "Български пощи" ЕАД	-	-
- обезценка	(16)	(16)
Общо текущи вземания от свързани лица	9 257	9 367
Общо вземания от свързани лица	11 288	9 838
	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Нетекущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	14 903	16 954
Общо нетекущи вземания от свързани лица	14 903	16 954
	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Текущи		
Задължения към свързани лица:		
- дъщерни предприятия		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	1	2
- „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	3	1
- асоциирани предприятия		
- БДЖ Кончар АД	126	126
- други свързани лица под общ контрол		
- НК "Железопътна инфраструктура"	80	80
- "Български пощи" ЕАД	4	4
Общо текущи задължения към свързани лица	214	213
Общо задължения към свързани лица	15 117	17 167

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 №9012/2022 г. от СГС, образувано по искова молба от Първа инвестиционна банка АД. 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 исковите на „Първа инвестиционна банка“ АД, срещу „Холдинг Български държавни железници“ ЕАД, и „БДЖ Пътнически превози“ ЕООД. Решението е обжалвано от ПИБ пред САС с въззивна жалба с вх.№ 105116/02.10.2024 г.

Гражданско дело 52953/2023 г. от Софийски районен съд, 66 състав. Ищец по делото е Велислава Георгиева. Предмет на иска е трудов спор по чл.344, ал.1, т.1, 2 и 3 от Кодекса на труда във връзка с чл. 225, ал.1 от Кодекса на труда. Общата стойност на иска е 17 хил. лева.

Гражданско дело 45701/2024 г. от Софийски районен съд, 179 състав. Ищец по делото е Владимир Тумбев. Предмет на иска е трудов спор по чл.344, ал.1, т.1, 2 и 3 от Кодекса на труда във връзка с чл. 225, ал.1 от Кодекса на труда. Общата стойност на иска 25 хил. лева.

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	31.12.2024	31.12.2023
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 678
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски, вземания от свързани лица и други вземания (без аванси)	11 876	10 322
Пари и парични еквиваленти	10 158	10 086
	22 034	20 408
	26 745	25 086

Финансови пасиви	31.12.2024	31.12.2023
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Задължения по финансов лизинг	8 423	8 423
Търговски и други задължения (без аванси)	816	764
Задължения към свързани лица	15 107	17 159
	24 346	26 346

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 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
	Краткосрочни задължения по финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2023	8 423	8 423
Парични потоци:		
Плащания	-	-
Постъпления	-	-
Непарични промени:		
Непарични уреждания	-	-
Начисления по метода на ефективен лихвен процент	-	-
Преквалифициране	-	-
31 декември 2023	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, депозирани средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.12.2024	31.12.2023
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акции и дялове	4 711	4 678
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	11 876	10 322
Пари и парични еквиваленти	10 158	10 086
	26 745	25 086

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

	31.12.2024	31.12.2023
	‘000 лв.	‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	49 292	51 863
Отписани несъбираеми вземания	-	(2 570)
Обезценка, отчетена през годината	-	-
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(43)	(1)
Обезценка към края на периода	49 249	49 292

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:

	Текущи	Нетекущи
31 декември 2024 г.	До 1	От 1 до 5
	година	години
	‘000 лв.	‘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

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

	Текущи	Нетекущи
31 декември 2023 г.	До 1	От 1 до 5
	година	години
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения по финансов лизинг	8 423	-
Търговски и други задължения	764	-
Задължения към свързани лица	205	16 954
Общо	9 392	16 954

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 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

31 декември 2023 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	-	-	11 176	11 176
- подвижен състав	-	-	3 215	3 215
- краткосрочни финансови активи	-	-	1 847	1 847

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:

	31.12.2024 ‘000 лв.	31.12.2023 ‘000 лв.
Собствен капитал	230 278	227 654
Общо собствен капитал	230 278	227 654
Общо пасиви	25 986	28 080
- Пари и парични еквиваленти	(10 158)	(10 086)
Нетен дълг	15 828	17 994
Съотношение на нетен дълг към капитал	0.07	0.08

18. Събития след края на отчетния период

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 е насрочено за разглеждане за 10.04.2025 г.

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.

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 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на2025 г.