



“БДЖ – ПЪТНИЧЕСКИ ПРЕВОЗИ” ЕООД ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

гр. София 1080, ул. „Иван Вазов“ №3
тел./факс: (+3592)9878869
e-mail: bdz_passengers@bdz.bg
www.bdz.bg/

Member of CISQ Federation



АНАЛИЗ

за дейността на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
за 3-те месеца на 2026 година

I. Финансово състояние

1. Ключови финансови показатели

в хил. евро	Отчет	Бюджет	Отчет	Отчет 2026/Отчет 2025		Отчет 2026/Бюджет 2026	
	3-те мес. 2026	3-те мес. 2026	3-те мес. 2025	+-	%	+-	%
Финансови показатели							
Приходи, в т.ч.:	39 677	35 338	35 976	3 701	10%	4 339	12%
Приходи от превоз на пътници	6 843	8 082	6 876	(33)	0%	(1 239)	-15%
Други приходи	406	430	698	(292)	-42%	(24)	-6%
Компенсации по договор за ЗОУ	32 426	26 826	26 708	5 718	21%	5 600	21%
Приходи от други финансираня	2	-	1 694	(1 692)	-100%	2	-
Оперативни разходи, в т.ч.:	(46 330)	(45 669)	(44 446)	1 884	4%	661	1%
Разходи за материали	(11 042)	(14 648)	(12 767)	(1 725)	-14%	(3 606)	-25%
Разходи за външни услуги	(9 492)	(8 221)	(7 520)	1 971	26%	1 270	15%
Разходи за персонала	(24 732)	(25 309)	(24 196)	535	2%	(577)	-2%
Други разходи	(1 713)	(1 287)	(1 163)	550	47%	425	33%
Промени в наличностите на готовата продукция и незав. производство	(201)	108	(246)	(45)	-18%	309	287%
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	850	3 689	1 447	598	-41%	2 839	-77%
пEBITDA	(6 653)	(10 331)	(8 470)	1 817	-21%	3 678	-36%
Печалба/Загуба от продажба на ДМА и КМА	125	409	33	92	276%	(284)	-69%
Брутни приходи от продажби на ДМА и КМА	126	556	33	93	279%	(429)	-77%
Себестойност на продадени ДМА и КМА	(1)	(146)	-	1		(145)	
EBITDA	(6 528)	(9 922)	(8 437)	1 909	-23%	3 395	-34%
Приходи от амортизиране на други финансираня от ДБ	5 657	5 655	5 024	633	13%	2	0%
Приходи от амортизиране на други финансираня от др. източници	2	3	3	(0)	-15%	(1)	-22%
Разходи за амортизации и обезценки на ДА	(7 712)	(7 601)	(7 752)	(40)	-1%	111	1%
в т.ч.: Амортизации и брак на ДА финансираня от ДБ	(5 657)	(5 655)	(5 024)	633	13%	2	0%
EBIT	(8 581)	(11 865)	(11 162)	2 581	23%	3 284	28%
Финансови приходи (разходи)	(19)	(30)	(17)	(2)	-13%	11	37%
Печалба преди данъци	(8 600)	(11 895)	(11 179)	2 579	23%	3 295	28%
Данъци	-	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба	(8 600)	(11 895)	(11 179)	2 579	23%	3 295	28%

пEBITDA за 3-те месеца на 2026 г. е с отрицателна стойност 6 653 хил. евро, която се подобрява спрямо същия период на 2025 г. с 1 817 хил. евро (21%), от увеличена компенсация по договора за ЗОУ. Спрямо Бизнес плана за 3-те месеца на 2026 г. пEBITDA е подобрена с 3 678 хил. евро (36%).

ЕВИТ за 3-те месеца на 2026 г. е с отрицателна стойност 8 581 хил. евро, което представлява намаление с 2 581 хил. евро (23%) спрямо отчетените 11 162 хил. евро през 3-те месеца на 2025 г. В сравнение с Бизнес плана показателят се подобрява с 3 284 хил. евро.

Нетният финансов резултат за 3-те месеца на 2026 г. е загуба в размер на 8 600 хил. евро при отчетена загубата за предходната година в размер на 11 179 хил. евро. Намаляването на загубата спрямо предходната година се дължи основно на:

- Увеличени приходи от компенсация по договор за ЗОУ от ДБ с 5 718 хил. евро. Увеличението за посочения период е в следствие на допълнително финансиране с решение на Министерски съвет №217/13.03.2026 г.;
- Намалени разходи за ел. енергия и топлоенергия с 1 081 хил. евро;
- Намалени разходи за придобиване на машини и съоръжения по стопански начин с 598 хил. евро;
- Намалени разходи за инфраструктурни такси с 457 хил. евро.

Спрямо Бизнес програмата финансовият резултат е подобрен с 3 296 хил. евро, от отчетени по-малко разходи за:

- ел. енергия и топлоенергия с 2 461 хил. евро;
- горива с 276 хил. евро;
- инфраструктурни такси с 526 хил. евро;
- персонал с 577 хил. евро.

Ключови показатели за изпълнение на финансовите цели:

- **Ефективност на разходите** – коефициента нараства спрямо планирания в Бизнес програмата за същият период на 2026 г. и е 0.86, но не успява да достигне приемлива стойност ≥ 1 ;
- **Рентабилност на собствения капитал** - коефициента се намалява спрямо планирания в Бизнес програмата за 2025 г. и е -0.30, не успява да достигне приемлива стойност ≥ 0.01 ;
- **Задлъжнялост** – стойността на коефициента е 9.72, не успява да достигне приемлива стойност $0 \leq \text{Кп} \leq 1$;
- **Обща ликвидност** – коефициента за разглеждания период е 0.44, не успява да достигне приемлива стойност $1 \leq \text{Кп} \leq 10$).

1. Приходи

(хил. евро)								
№	показатели	Отчет 3-те мес. 2026	БП 3-те мес. 2026	Отчет 3-те мес. 2025	Отчет 2026/Отчет 2025 +- %	Отчет 2026/БП 2026 +- %		
1	Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	6 843	8 082	6 876	(33) 0%	(1 239) -15%		
	превоз на пътници	6 744	7 957	6 756	(13) 0%	(1 213) -15%		
	в т.ч.: компенсация за тарифно намаление	607	760	615	(8) -1%	(153) -20%		
	на свързани лица – жп карти	99	125	119	(20) -17%	(26) -21%		
	Други приходи	406	430	698	(292) -42%	(24) -6%		
	от външни клиенти	274	243	557	(283) -51%	30 13%		
	от продажба на СЛ	132	187	141	(9) -6%	(54) -29%		
	- такса за ползване на локомотиви	27	14	22	6 25%	13 94%		
	- ремонт на подвижен състав (текущ и капитален)	36	108	58	(22) -38%	(72) -67%		
	- други услуги между СЛ (без приходи от ПБази)	3	4	3	0 7%	(1) -13%		
	- лихви просрочени плащания (СЛ)	66	61	58	8 13%	5 8%		
2	Приходи от продажби на ДА и КМА	124	556	33	91 272%	(431) -78%		
	от продажба на ДА	0	400	0	-	(400) -100%		
	от продажба на КМА	124	155	33	91 272%	(31) -20%		
3	Финансиране по договор за ЗОУ от ДБ	32 426	26 826	26 708	5 718 21%	5 600 21%		
4	Приходи от други финансираня	2	0	1 694	(1 692) -100%	2 -100%		
	Приходи общо	39 801	35 893	36 009	3 792 11%	3 918 11%		

- **Нетните приходи от продажби се намаляват с 33 хил. евро или с по-малко от 1% в сравнение с отчета на 2025 г., от тях:**

- 13 хил. евро или с по-малко от 1% е намален прихода от превоз от външни клиенти;
- 20 хил. евро реализирани по-малко приходи от служебни карти обр. 922 ЖЛ на свързани лица („БДЖ-ТП” и „Холдинг БДЖ” ЕАД).



- **Компенсациите за тарифни намаления**, които за разгледания период на 2026 г. са в размер на 607 хил. евро и намаляват с 8 хил. евро спрямо миналата година.
- **Други приходи за 3-те месеца на 2026 г. са в размер на 406 хил. евро** и намаляват с 292 хил. евро спрямо същия период на 2025 г., в резултат от отчетени по-малко приходи от застрахователни събития в размер на 221 хил. евро.
- **Приходите от продажба на ДМА и КМА се увеличават с 91 хил. евро** спрямо същия период на предходната година. Реализиран приход от продажба на скрап в размер на 124 хил. евро, при отчетени 33 хил. евро за 2025 г. **Спрямо заложените в Бизнес програмата не са реализирани приходи в размер на 431 хил. евро** – 400 хил. евро от продажби на ДА и 31 хил. евро от скрап.
- **В приходи от други финансираня** (отчита се държавната помощ за небитови клиенти на ел. енергията), които за отчетния период на 2026 г. са в размер на 2 хил. евро при отчетени за 2025 г. в размер на 1 694 хил. евро.
- **Компенсациите по договора за задължителни обществени услуги за 3-те месеца на 2026 г. са в размер на 32 426 хил. евро** и са увеличени с 5 718 хил. евро спрямо същия период на 2025 г. и са увеличени с 5 600 хил. евро спрямо заложените в Бизнес програмата. Увеличението за посочения период е в следствие на допълнително финансиране с решение на Министерски съвет №217/13.03.2026 г.

2. Разходи

- **Разходите за персонал** на „БДЖ – Пътнически превози” ЕООД по отчета за 3-те месеца на 2026 г., са както следва:

(хил. евро)

Показатели	Отчет 3-те месеца на 2026 г.	БП 3-те месеца на 2026 г.	Отчет 3-те месеца на 2025 г.	Отчет 2026/ Отчет 2025		Отчет 2026/ БП 2026	
				+-	%	+-	%
Средносписъчен брой	4 943	4 958	5 123	-180	-4%	-15	0%
Разходи за персонала, в т.ч.:	24 732	25 294	24 196	536	2%	-562	-2%
Заплати	18 796	19 025	18 265	531	3%	-229	-1%
в т.ч. извънреден труд	489	679	543	-55	-10%	-190	-28%
Национални празници	257	290	248	9	4%	-33	-11%
Обезщетение при пенсиониране	207	162	312	-105	-34%	45	28%
Неизползван ПГО от минали години със знак „-“	-905	601	-915	10	-1%	-1 506	-251%
Социални осигуровки и надбавки	5 936	6 269	5 931	5	0%	-333	-5%
в т.ч. почивно дело СЛ	7	15	7	-0.392	-6%	-8	-56%
Списъчен брой	4 926	4 959	5 073	-147	-3%	-33	-1%
Производителност на едно лице (хил.пкм/1 л.)	68.01	73.52	60.70	7	12%	-6	-7%

Разходи за възнаграждения на персонала – отчетените средства по отчета за 3-те месеца на 2026 г. са в размер на 24 732 хил. евро, като за същия период на 2025 г. са били в размер на 24 196 хил. евро, наблюдава се увеличение в размер на 536 хил. евро или с 2%.

Разходи за заплати:

- Общият разход за заплати по отчета за 3-те месеца на 2026 г. е в размер на 18 796 хил. евро, като за същия период за 2025 г. са били отчетени 18 265 хил. евро, има увеличение с 531 хил. евро. Това е вследствие увеличение заплатите на всички служители в дружеството с 51,13 евро, считано от 01.01.2026 г.

Увеличение се наблюдава при:

- За основна заплата по отчета за 3-те месеца на 2026 г. е в размер на 11 679 хил. евро, спрямо същия период за 2025 г., когато е била в размер на 11 192 хил. евро, има увеличение от 487 хил. евро.

- За възнаграждение за прослужен клас време са в размер на 2 861 хил. евро, спрямо същия период на 2025 г., когато са били в размер на 2 753 хил. евро;

- Ношен труд са в размер на 734 хил. евро, спрямо същия период на 2025, когато са били в размер на 713 хил. евро;

- Национален празник са в размер на 257 хил. евро, спрямо същия период на 2025 г., когато са били в размер на 248 хил. евро.;

Намаление се наблюдава при:

- За обезщетения при пенсиониране на служителите на дружеството разходът е намален с 62 хил. евро спрямо същия период на 2025 г., или от 257 хил. евро на 195 хил. евро;

- За платен годишен отпуск разходът е намален с 63 хил. евро спрямо същия период на 2025 г., или от 1 347 хил. евро на 1 284 хил. евро.

- За извънреден труд по отчета за 3-те месеца на 2026 г. е намален с 55 хил. евро, спрямо същият период за 2025 г., или от 543 хил. евро на 489 хил. евро, което се дължи на намаление на часовете положен извънреден труд, спрямо същия период на 2025 г.,

Разходи за социални осигуровки и надбавки:

Общия разход за социални осигуровки и надбавки по отчета за 3-те месеца на 2026 г., има увеличение от 5 хил. евро спрямо същия период на 2025 г., Няма промяна в размера на осигурителните вноски - общо осигурителните вноски за обществено и здравно осигуряване от работодател за трета категория труд са в размер на 19,62%.

Средносписъчният брой на служителите по отчета за 3-те месеца на 2026 г. е намалял със 147 броя спрямо същият период за 2025 г., от 5073 на 4926 броя.

Производителност на едно лице (хил./едно лице) – производителността на едно лице от персонала в дружеството за 3-те месеца на 2026 г. е 68,01 като за същия период за 2025 г. е 60,70.

- **Разходи за ел. енергия и топлоенергия** – Отчетените разходи за ел. енергия и топлоенергия за 3-те месеца на 2026 г. са в размер на 8 566,74 хил. евро. В това число разходите за ел. енергия са 8 418,41 хил. евро и за топлоенергия са 148,32 хил. евро. В сравнение със същият период на 2025 г. **разходите са намалени с 1 081 хил. евро** или 11%.

Факторите оказали влияние върху изменението на разходите са:

- Намалена цена на ел. енергията за 3-те месеца на 2026 г. с 15,78 евро/ MWh (или 10%) спрямо съответния период на 2025 г. Отчетената цена е 142,29 евро/MWh, което е намаление с 11,10 евро/MWh (или 7%) спрямо заложените в Бизнес програмата 153,39 евро/MWh.
- Намалената цена на енергоразпределение за 3-те месеца на 2026 г. с 5,95 €/MWh (или 7 %) спрямо същия период на 2025 г.

- Намалени разходи на топлоенергия за 3-те месеца на 2026 г. с 11,21 хил. евро (или 7%) спрямо съответния период на 2025 г.

**брткм. с тегло на локомотива*

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	Бизнес програма	Отчет	Отчет 2026/Отчет 2025		Отчет 2026/Бизнес програма 2026	
		3-те месеца 2026	3-те месеца 2026	3-те месеца 2025	+-	%	+-	%
1.Обем работа								
а) електрическа тяга	млн брткм	905.68	1 139.93	953.08	-47.40	-5%	-234.25	-21%
- от локомотиви	млн брткм	747.16	901.93	782.07	-34.91	-4%	-154.77	-17%
- от ЕМВ	млн брткм	158.52	238.00	171.00	-12.49	-7%	-79.48	-33%
б) ел. маневра	х манч	0.00	0.20	0.00	0.00	167%	-0.19	-99%
2. Разходна норма								
а) електрическа тяга	втч/брткм	38.47	33.39	38.00	0.48	1%	5.08	15%
б) ел. маневра	квтч/манч	20.26	32.70	33.50	-13.24	-40%	-12.44	-38%
3. Количество ел. енергия	хил.квтч	35 255.23	38 398.20	36 443.80	-1 188.58	-3%	-3 142.97	-8%
а) електрическа тяга	хил.квтч	34 845.02	38 066.80	36 214.34	-1 369.32	-4%	-3 221.78	-8%
б) ел. маневра	хил.квтч	0.04	6.40	0.07	-0.03	-42%	-6.36	-99%
в) стационарни ВО	хил.квтч	410.16	325.00	229.39	180.77	79%	85.16	26%
4. Цена на ел. енергия	евро/MWh	142.29	153.39	158.07	-15.78	-10%	-11.10	-7%
5. Разходи за ел. енергия	хил. евро	5 016.34	5 889.90	5 760.57	-744.23	-13%	-873.56	-15%
а) електрическа тяга	хил. евро	4 954.37	5 839.07	5 719.91	-765.54	-13%	-884.70	-15%
б) ел. маневра	хил. евро	0.00	0.98	0.01	-0.01	-100%	-0.98	-100%
в) стационарни ВО	хил. евро	61.97	49.85	40.65	21.32	52%	12.12	24%
6. Други разходи за енергия	хил. евро	740.95	1 468.15	765.74	-24.79	-3%	-727.20	-50%
а) за други нужди	хил. евро	592.62	1 068.15	609.26	-16.64	-3%	-475.53	-45%
от лок. депо	хил. евро	248.82		252.91	-4.09	-2%	248.82	#DIV/0!
от вагонно депо	хил. евро	343.80		356.35	-12.55	-4%	343.80	#DIV/0!
б) за топлоенергия	хил. евро	148.32	400.00	156.47	-8.15	-5%	-251.68	-63%
от лок. депо	хил. евро	122.76		129.36	-6.61	-5%	122.76	#DIV/0!
от вагонно депо	хил. евро	25.57		27.11	-1.54	-6%	25.57	#DIV/0!
7. Цена за енергоразпределение	евро/MWh	79.69	95.57	85.64	-5.95	-7%	-15.88	-17%
8. Разходи за енергоразпределение	хил. евро	2 809.45	3 669.72	3 121.08	-311.63	-10%	-860.27	-23%
а) електрическа тяга	хил. евро	2 774.65	3 638.04	3 099.04	-324.39	-10%	-863.39	-24%
б) ел. маневра	хил. евро	0.00	0.61	0.01	0.00	-46%	-0.61	-99%
в) стационарни вагонотоплители	хил. евро	34.79	31.06	22.03	12.76	58%	3.73	12%
ОБЩО РАЗХОДИ	хил. евро	8 566.74	11 027.76	9 647.38	-1 080.65	-11%	-2 461.03	-22%
в т.ч. - Ел. енергия	хил. евро	8 418.41	10 627.76	9 490.91	-1 072.50	-11%	-2 209.35	-21%
- Топлоенергия	хил. евро	148.32	400.00	156.47	-8.15	-5%	-251.68	-63%

В сравнение с Бизнес програмата, общите разходи за ел. енергия и топлоенергия са намалени с 2 461,03 хил. евро (планирани 11 027,76 хил. евро).

Спрямо Бизнес програмата за 3-те месеца на 2026 г. разходите за ел. енергия (електрическа тяга, маневра и стационарни обекти) намаляват с 873,56 хил. евро (или 15%), като факторите, оказващи влияние, са:

По-ниската цена на електрическата енергия с 11,10 евро/MWh (или 7%) спрямо прогнозната (отчетена 142,29 евро/MWh при планирана 153,39 евро/MWh).

Намаление на брутотонкилометровата работа с електрическа тяга с 47,40 млн. брткм (или 5%) и намаление на общото количество използвана ел. енергия с 3 142,97 хил. квтч (или 8%).

- **Разходи за гориво за 3-те месеца на 2026 г.** възлизат на 1 323,17 хил. евро и намаляват с 6,94 хил. евро (или 1%) спрямо отчетените за същия период на 2025 г. Факторът оказал влияние за изменение на разходите е:

- Намалена цена на горивото 0,04 €/литър (или 4%).

В сравнение със същият период на 2025 г. се наблюдава намаление на „други разходи“ за гориво (поддържане на локомотивите в топло състояние, разходи за топлоцентрали, за автомобили, разход при ремонт на локомотиви, маневра депо и други) с 19,70 хил. евро (или 17%).

**брткм. с тегло на локомотива*

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	Бизнес програма	Отчет	Отчет 2026/Отчет 2025		Отчет 2026/Бизнес програма 2026	
		3-те месеца 2026	3-те месеца 2026	3-те месеца 2025	+/-	%	+/-	%
1.Обем работа								
а/ дизелова тяга	хил.брткм	78 335.69	72 494.25	72 072.52	6 263.17	9%	5 841.44	8%
- от локомотиви	хил.брткм	24 434.24	27 557.62	23 537.63	896.61	4%	-3 123.37	-11%
- ДМВ (серия 10)	хил.брткм	53 901.45	44 936.63	48 534.89	5 366.55	11%	8 964.81	20%
б/ дизелова маневра	манч	14 802.87	15 323.85	13 243.32	1 559.55	12%	-520.99	-3%
2. Разходна норма								
а/ дизелова тяга	литър	12.17	12.91	12.40	-0.23	-2%	-0.74	-6%
- от локомотиви	литър	14.84	14.02	15.50	-0.66	-4%	0.83	6%
- ДМВ (серия 10)	литър	10.96	12.24	10.90	0.06	1%	-1.28	-10%
б/ дизелова маневра	литър	13.21	13.77	15.07	-1.85	-12%	-0.56	-4%
3. Количество гориво	литри	1 151 230.00	1 150 864.75	1 096 639.00	54 591.00	5%	365.25	0%
а/ дизелова тяга	литри	953 384.00	936 225.55	893 728.00	59 656.00	7%	17 158.45	2%
- от локомотиви	литри	362 703.00	386 248.13	364 890.00	-2 187.00	-1%	-23 545.13	-6%
- ДМВ (серия 10,19)	литри	590 681.00	549 977.42	528 838.00	61 843.00	12%	40 703.58	7%
б/ дизелова маневра	литри	195 616.00	211 011.70	199 511.00	-3 895.00	-2%	-15 395.70	-7%
в/ локомотиви под наем	литри	30.00	0.04	40.00	-10.00	-25%	29.96	71329%
г/ вагон-отоплители	литри	2 200.00	3 585.50	3 360.00	-1 160.00	-35%	-1 385.50	-39%
4. Цена на горивото	€/литър	1.06	1.28	1.11	-0.04	-4%	-0.21	-17%
5. Разходи за гориво	хил. евро	1 226.00	1 470.48	1 213.24	12.76	1%	-244.49	-17%
а/ дизелова тяга	хил. евро	1 014.84	1 196.23	989.00	25.84	3%	-181.39	-15%
- от локомотиви	хил. евро	386.15	493.52	404.27	-18.12	-4%	-107.36	-22%
- ДМВ (серия 10)	хил. евро	628.69	702.72	584.73	43.95	8%	-74.03	-11%
б/ дизелова маневра	хил. евро	207.81	267.61	220.47	-12.66	-6%	-59.80	-22%
в/ локомотиви под наем	хил. евро	0.03	0.05	0.04	-0.01	-28%	-0.02	-40%
г/ вагон-отоплители	хил. евро	3.32	4.58	3.72	-0.41	-11%	-1.27	-28%
д/ парен локомотив	хил. евро	0.00	2.00	0.00	0.00	-	-2.00	-100%
б. Други разходи за гориво	хил. евро	97.18	127.00	116.88	-19.70	-17%	-29.82	-23%
от лок. стопанство	хил. евро	78.32		88.07	-9.76	-11%	78.32	#DIV/0!
от ППП	хил. евро	18.86		28.80	-9.94	-35%	18.86	#DIV/0!
О Б Щ О РАЗХОДИ	хил. евро	1 323.17	1 597.48	1 330.12	-6.94	-1%	-274.31	-17%

Спрямо Бизнес програмата, отчетените разходи за гориво за 3-те месеца на 2026 г. са с 274,31 хил. евро по-малко (или 17%). Основен фактор по-ниската отчетна цена спрямо планираната с 0,21 €/литър.

В сравнение с планираните в Бизнес програмата „Други разходи за гориво“ (поддържане на локомотивите в топло състояние, разходи за топлоцентрали, за автомобили, разход при ремонт на локомотиви, маневра депо и други) също има намаление с 29.82 хил. евро (или 23 %).

➤ **Външни услуги – по отчет за 3-те месеца на 2026 г. са отчетени разходи в размер на 9 492 хил. евро.** Разходите за външни услуги нарастват с 1 971 хил. евро спрямо същия период на миналата година, в резултат от увеличение на разходите за:

- имуществени застраховки с 551 хил. евро;
- техническо обслужване и текущ поддържане на ДА с 1 894 хил. евро;
- разходи за охрана с 37 хил. евро.

Разходите за външни услуги са нараснали с 1 270 хил. евро спрямо заложените в Бизнес програмата на дружеството, основно от увеличените разходи за техническо обслужване и текущо поддържане на ДА в размер на 1 847 хил. евро.

- **Други разходи** – по данни за 3-те месеца на 2026 г. отчетените „други разходи“ са в размер на 1 713 хил. евро и нарастват с 550 хил. евро спрямо отчета за същия период на 2025 г. Дължи се основно от увеличение на разходите за:
 - разходи за униформено облекло с 44 хил. евро;
 - лихви просрочени плащания с 476 хил. евро.

Спрямо Бизнес програмата други разходи се увеличават с 425 хил. евро, основно от увеличение на разходите с 454 хил. евро за лихви за просрочени плащания.

- **Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин** – разходите по отчет за 3-те месеца на 2026 са 850 хил. евро и са по-малко спрямо отчета за същия период на 2025 г. с 597 хил. евро. Спрямо Бизнес програмата също намалява с 2 839 хил. евро.
- **Амортизации и обезценки на ДА** – по отчет за 3-те месеца на 2026. са 7 712 хил. евро като намаляват спрямо същия период на 2025 г. с 40 хил. евро, спрямо бизнес програмата нарастват с 111 хил. евро.

II. БАЛАНС

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

в хил. евро	СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС				
	Отчет 3-те мес. 2026	Бюджет 3-те мес. 2026	Отчет към 31.12.2025	изменение Отчет/Отчет (%)	изменение Отчет/БП (%)
Нетекущи активи	270 152	289 805	266 756	1%	-7%
Текущи активи, в т.ч.:	41 696	35 407	40 479	3%	18%
Материални запаси	14 654	14 884	15 091	-3%	-2%
Краткосрочни вземания	17 676	18 773	18 449	-4%	-6%
Парични средства	9 366	1 750	6 939	35%	435%
Активи държани за продажба	147	148	146	0%	-1%
Текущи пасиви, в т.ч.:	95 075	88 596	64 694	47%	7%
Краткосрочни задължения	74 802	54 071	43 184	73%	38%
Работен капитал	(53 379)	(53 189)	(24 215)	120%	0%
Зает капитал	216 920	236 764	242 687	-11%	-8%
Нетекущи пасиви	187 820	185 471	178 914	5%	1%
Чиста стойност на активите	29 100	51 293	63 773	-54%	-43%
Печалба (загуба)	(14 223)	(11 895)	(32 906)	-57%	20%
Финансов резултат от мин. год.	(138 870)	(118 774)	(85 513)	62%	17%
Резерви	175 544	175 313	175 543	0%	0%
Основен капитал	6 649	6 649	6 649	0%	0%
Собствен капитал	29 100	51 293	63 773	-54%	-43%

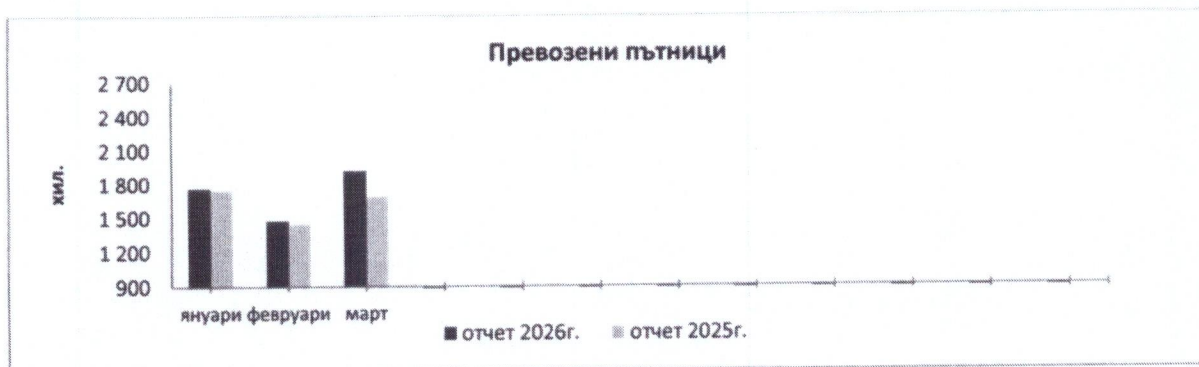
- **Увеличение на нетекущите активи с 3 396 хил. евро** от увеличение на предоставени аванси за придобиване на ДМА с 6 548 хил. евро;
- **Увеличение на текущите активи с 1 217 хил. евро** от увеличение на налични парични средства с 2 427 хил. евро и търговски вземания с 666 хил. евро;
- **Увеличение на текущите пасиви с 30 381 хил. евро** от увеличаване на краткосрочни задължения към свързани лица с 20 586 хил. евро;
- **Намаляване на собствения капитал с 34 673 хил. евро** в резултат от увеличение на натрупаната загубата с 34 673 хил. евро.

III. Обемни показатели

През 3-те месеца на 2026 г. са превозени 5 160,68 хил. пътници, с 5,54% или с 271 хил. пътника повече в сравнение със същият период на 2025 г. и с 3,37% по-малко от разчетените в бизнес програмата на дружеството.

Във вътрешно съобщение са превозени 4 539,66 хил. пътници, със 136,61 хил. пътници повече от отчетените през 3-те месеца на 2025 г. и с 356,88 хил. пътници по-малко от разчетените в бизнес програмата.

В международно съобщение са превозени 621,41 хил. пътници, със 134,42 хил. пътника повече от отчета за 3-те месеца на 2025 г. и със 176,89 хил. пътника повече от бизнес програмата.



Средното пропътувано разстояние е увеличено с 1,32 км. или с 2,07% спрямо отчетеното за същия период на 2025 г. В резултат, на което произведените пътничкилометри са увеличени на 335,02 млн. пътничкилометри, с 24,03 млн. повече от произведените за същия период на 2025 г. Произведените през 3-те месеца на 2026 г. пътничкилометри са с 29,11 млн. по-малко спрямо бизнес програмата.

Във вътрешно съобщение са произведени 325,20 млн. пътничкм, с 20 млн. пътничкм повече от произведените през 3-те месеца на 2025 г. и с 28,79 млн. пътничкм по-малко от планираните в бизнес програмата.

В международно съобщение са произведени 9,81 млн. пътничкм (2,93% от общите) при 7,79 млн. пътничкм за 2025 г. (2,50% от общите).

N	ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	3-те месеца			% изменение	
			Отчет 2026 г.	План 2026 г.	Отчет 2025 г.	отчет/отчет	отчет/план
I	ПРЕВОЗ НА ПЪТНИЦИ						
1	Превоз на пътници	х п	5 160.68	5 340.68	4 889.65	5.54%	-3.37%
2	Ср. пропътувано разстояние	км	64.92	68.18	63.60	2.07%	-4.79%
3	Пътничкилометри	млн	335.02	364.13	310.99	7.73%	-7.99%
4	Приходи - нето	хил. евро	6 837	8 076	6 870	-0.49%	-15.34%
	- компенсации - нето	хил. евро	607	760	615	-1.25%	-20.15%
	Приходи - нето без компенсации от ДБ	хил. евро	6 230	7 315	6 256	-0.41%	-14.84%
5	Нетна приходна ставка	€	0.02041	0.02218	0.02209	-7.61%	-7.98%
II	ПРАТКИ, БАГАЖ И ГАРДЕРОБ						
	Приходи - нето	хил. евро	6	6	5	7.08%	-7.80%
A	ПРИХОДИ НЕТО	хил. евро	6 843	8 082	6 876	-0.48%	-15.33%
B	ПРИХОДИ НЕТО без компенсации	хил. евро	6 236	7 322	6 261	-0.40%	-14.83%
B	ЗАСТРАХОВКА	хил. евро	15	17	14	6.98%	-8.80%

*Отчетът за превозени пътници и пътничкм за 3-те месеца на 2026 г. е по бюджетни данни за месец март.

Приходите нето са намалени с 0,48% спрямо отчетените за същия период на 2025 г. и са намалени с 15,33% спрямо планираните за 2026 г. Приходната ставка е намалена със 7,61% спрямо отчетената за 2025 г. и е намалена със 7,98% спрямо планираната.

От увеличение на обема извършена работа със 7,73% приходите са увеличени относително с 490 хил. евро.

IV. Изпълнение на Графика за движение на влаковете

За периода от 01.01.2026 г. до 31.03.2026 г. съгласно действащия ГДВ е предвидено движението на 47 109 влака.

Средното изпълнение на графика за движение на влаковете за цитирания период е **94,30%**.

1. Закъснение на влаковете:

- Закъснените влакове в крайна гара са **2 473 бр.** с общо закъснение от 52 883 минути. Среднодневния брой на закъснените влакове в крайна гара е 30,91 със средно закъснение на ден от 587,59 минути или 21,38 минути/влак.
- Със закъснение от начална гара са заминали **1 266 влака** с общо закъснение 28 202 минути. Среднодневния брой на закъснените от начална гара влакове е 14,07 със средно 313,36 минути на ден или 22,28 минути/влак.

2. Отменени влакове:

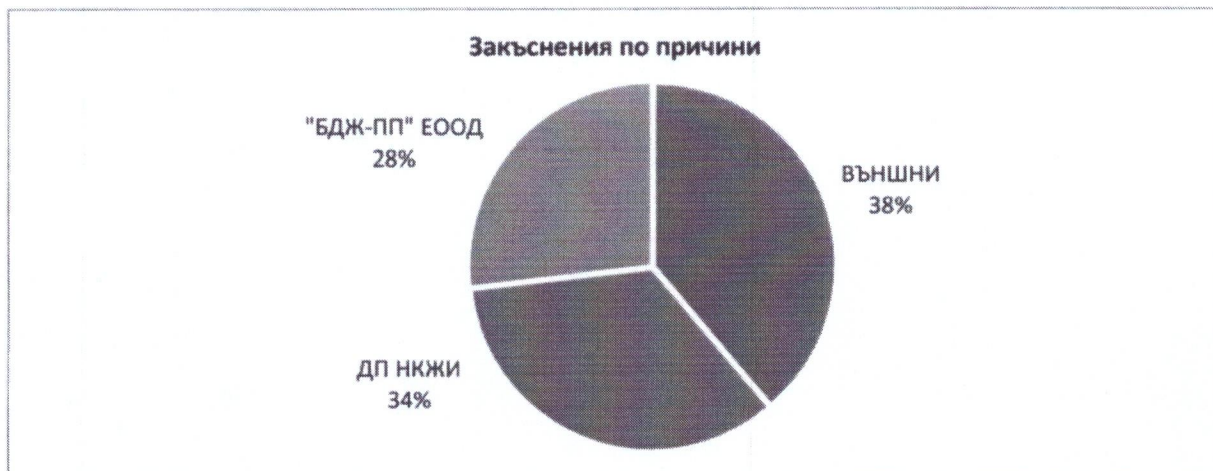
За периода е отменено движението на **1 653** влака по следните причини:

➤ По вина на „БДЖ-ПП” ЕООД са отменени **347** влака (**20,99%** от отменените влакове). За 51 броя влакове е осигурен алтернативен транспорт. За 296 влака не е осигурен алтернативен транспорт и пътниците са пренасочени към следващите влакове. Общо 76 бр. влакове са отменени оперативно, т.е с диспечерски заявки, а планово са отменени 271 бр. влакове, т.е с телеграми (с тел. №742/22.12.2025г.; №746/20.03.26г. с основни промени в ГДВ).

➤ По вина на ДП „НК ЖИ” са отменени **1 215** влака (**73,50%** от отменените влакове). За 856 влака е осигурен алтернативен транспорт, а за останалите 359 влака не е осигурен заместващ транспорт и пътниците са пренасочени към следващите влакове. Общо 1 155 бр. влакове са отменени планово, т.е с телеграми за „прозорци” и „прекъсвания” за ремонти на железопътната инфраструктура, а останалите 60 бр. влакове са отменени оперативно, т.е с диспечерски заявки.

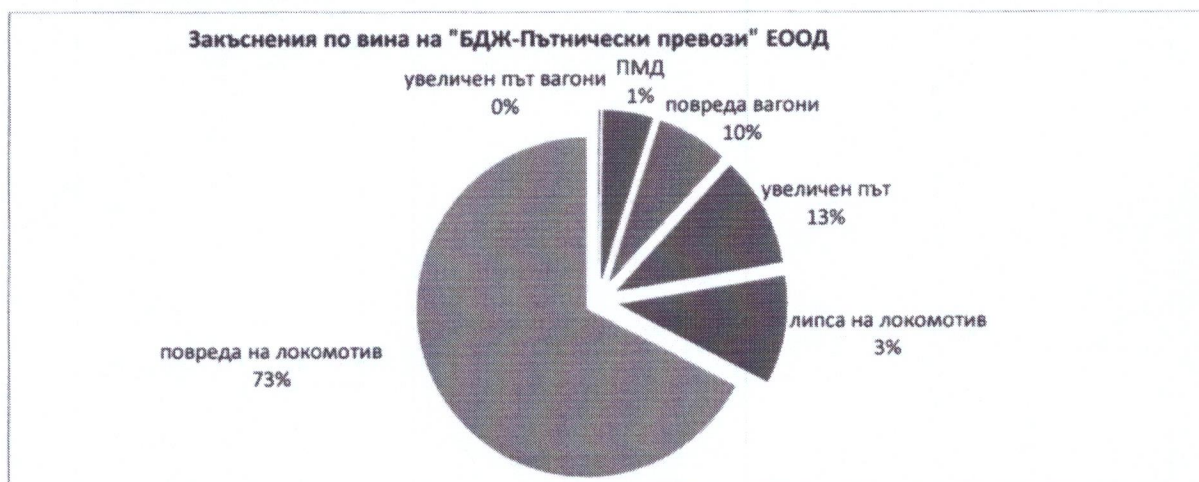
➤ По външни причини са отменени **91** влака (**5,51%** от отменените влакове). За 31 е осигурен алтернативен транспорт, а за останалите 60 влака не е осигурен заместващ транспорт и пътниците са пренасочени към следващите влакове. Общо 58 бр. влакове са отменени оперативно, т.е с диспечерски заявки, а останалите 33 бр. влакове са отменени планово с телеграма №869/25.11.25г. поради обявен 02.01.26г. (петък) за неработен ден във връзка с приемане на еврото като официална валута на Р. България.

Причините за закъснението на влаковете в крайна гара условно може да обобщим в три групи. Поради това, че в по-голямата си част закъсненията са вследствие и трите посочени по горе причини, процентното им изражение е изчислено чрез сборът на закъсненията (в минути) за съответната причина. Процентното отражение на всяка от тях е посочено в диаграмата по долу.



3. Закъснения по вина на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД:

Регистрираните закъснения, изразени в процентно изражение са разпределени в следните групи са посочени в диаграмата по долу.



4. Закъснения по вина на ДП „НКЖИ“:

Регистрираните закъснения, изразени в процентно изражение са разпределени в следните групи са посочени в диаграмата по долу.



V. Ремонтна дейност

1. Ремонт на пътнически вагони

1.1 Ремонт на вагони в заводи

В бизнес програмата за 2026 г. съгласно реалистичния варинат няма планирани за изпълнение капитални ремонти на вагони във външни заводи до последно тримесечие на текущата година. Съответно за отчетния период няма реализирани ремонти.

1.1 Ремонт на вагони в подразделенията на дружеството

Текущ ремонт на пътнически вагони

Вид на вагона	3-те месеца на 2026 г.				Изпълнение +/-	
	Бизнес програма		Отчет		Отчет/Бизнес програма	
	брой	стойност	брой	стойност	брой	стойност
A първокласни	29	66 973	32	34 521	3	-32 452
B второкласни	229	616 656	261	520 705	32	-95 951
AB първа-втора класа	12	39 334	20	29 056	8	-10 278
Bc кушет вагони	8	46 295	10	20 399	2	-25 896
WL спални вагони	22	88 096	48	60 335	26	-27 761
Ark бистра	9	41 414	1	558	-8	-40 855
Abd за трудноподвижни лица	1	1 757	1	404	0	-1 353
Bdds за трудноподвижни лица	5	6 348	0	0	-5	-6 348
дековилни	38	6 986	37	4 952	-1	-2 034
Общо:	353	913 858	410	670 929	57	-242 929

Среден ремонт на пътнически вагони

Вид на вагона	3-те месеца на 2026 г.				Изпълнение +/-	
	Бизнес програма		Отчет		Отчет/Бизнес програма	
	брой	стойност	брой	стойност	брой	стойност
A първокласни	1	21 218	1	24 927	0	3 709
B второкласни	17	376 786	13	296 777	-4	-80 009
Ark бистра	1	16 402	0	0	-1	-16 402
дековилни	5	22 623	4	29 061	-1	6 438
Общо:	24	437 029	18	350 765	-6	-86 264

Деповски ремонт на пътнически вагони

Вид на вагона	3-те месеца на 2026 г.				Изпълнение +/-	
	Бизнес програма		Отчет		Отчет/Бизнес програма	
	брой	стойност	брой	стойност	брой	стойност
A първокласни	7	48 632	6	34 507	-1	-14 124
B второкласни	32	232 074	38	222 578	6	-9 495
AB първа-втора класа	4	43 469	4	34 916	0	-8 554
Bc кушет вагони	1	6 533	0	0	-1	-6 533
WL спални вагони	7	39 762	6	39 534	-1	-228
DL фургони	1	5 906	2	8 651	1	2 745
Bdds за трудноподвижни лица	2	16 476	0	0	-2	-16 476
дековилни	1	3 755	2	9 314	1	5 559
Общо:	55	396 607	58	349 500	3	-47 107

2. Ремонт на локомотиви

2.1 Ремонт на локомотиви в заводи

Капитализирани ремонти на локомотиви в заводи

Вид ремонт	3-те месеца на 2026 г.				Изпълнение +/-	
	Бизнес програма		Отчет		Отчет/ Бизнес програма	
	брой	стойност	брой	стойност	брой	стойност
Капитален ремонт						
Капитален ремонт на 10 броя локомотиви Шкода серия 44,45	0	0	0	0	0	0
Капитален ремонт на 15 броя магистрални електрически локомотиви Siemens X4-E-lok-D серия 1080-Smartron за 9 годишен период	0	0	0	0	0	0
Смяна на моноблокови колела	5	542 861	2	217 144	-3	-325 716
Техническа поддръжка на МВ серии 10,30 и 31 и ОР на силови блокове PowerPack	0	0	0	0	0	0
Ремонт на ЕМВ сер. 30 IS	0	0	0	0	0	0
Ремонт на ДМВ серия 10, ЕМВ Серия 30 и 31	0	0	0	0	0	0
- Ремонт на ДМВ серия 10 IS600	0	0	0	0	0	0
Общо:	5	542 861	2	217 144	-3	-325 716

2.2 Ремонт на локомотиви в подразделенията на дружеството

Текущо поддържане (ТП) и малък периодичен ремонт (МПР)

Вид ремонт	3-те месеца на 2026 г.				Изпълнение +/-	
	Бизнес програма		Отчет		отчет/ Бизнес програма	
	брой	стойност	брой	стойност	брой	стойност
Технически преглед						
- електрически локомотиви	131	808 322	80	568 024	-51	-240 298
- 80 серия N, I1,I2,I3	73	102 822	54	96 921	-19	-5 901
- ЕМВ с.32	12	115 800	13	128 386	1	12 586
- дизелови локомотиви	35	223 855	23	122 800	-12	-101 055
- теснопътни локомотиви	12	43 765	9	30 176	-3	-13 589
- вагон отоплители	3	1 866	4	4 596	1	2 730
Общо	266	1 296 430	183	950 903	-83	-345 527
Малък периодичен ремонт						
- електрически локомотиви	29	349 457	15	196 756	-14	-152 701
- ЕМВ с.32	2	27 283	4	67 907	2	40 624
- дизелови локомотиви	3	30 452	9	94 506	6	64 054
- теснопътни локомотиви	3	12 777	5	29 704	2	16 927
- вагон отоплители	0	0	0	0	0	0
Общо	37	419 969	33	388 873	-4	-31 096
ТП на локомотиви на "БДЖ-ТП"			0	0	0	0
МПР на локомотиви на "БДЖ-ТП"			0	0	0	0
РН на "БДЖ-ПП"	515	911 513	502	651 650	-13	-259 863
РН на локомотиви на "БДЖ-ТП"			9	5 946	9	5 946

Голям периодичен ремонт (ГПР), подемен ремонт (ПР) и среден ремонт (СР) в поделенията на дружеството

Вид ремонт	3-те месеца на 2026 г.				Изпълнение +/-	
	Бизнес програма		Отчет		Отчет/ Бизнес програма	
	брой	стойност	брой	стойност	брой	стойност
- електрически локомотиви	5	458 241	1	64 622	-4	-393 619
- ЕМВ с.32	1	57 504	0	0	-1	-57 504
- вагон отоплители	0	0	0	0	0	0
Общо ГПР	6	515 745	1	64 622	-5	-451 123
- електрически локомотиви	8	1 813 645	2	256 152	-6	-1 557 493
- ЕМВ с.32	0	0	0	0	0	0
- дизелови локомотиви	2	411 482	0	0	-2	-411 482
- теснопътни локомотиви	1	94 704	1	17 881	0	-76 823
Общо ПР	11	2 319 831	3	274 033	-8	-2 045 798

С уважение,



инж. Кирил Костадинов

Управител на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД

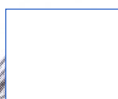
Съгласувал:



Биляна Христова

и.д. Директор „Финанси“

Изготвил:



Калина Витанова

Главен икономист