

Междинен доклад за дейността
Междинен съкратен финансов отчет

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД

31 Март 2026 г.



БДЖ

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Междинен съкратен отчет за финансовото състояние	1
Междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2 3
Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал	4
Междинен съкратен отчет за паричните потоци	6
Пояснения към годишен финансов отчет	7

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2026 ‘000 евро.	31 декември 2025 ‘000 евро.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	154	169
Имоти, машини и съоръжения	6	251 093	254 230
Дългосрочни вземания от свързани лица	10	6 475	6 475
Предоставени аванси за придобиване на ДМА		12 430	5 882
Нетекущи активи		<u>270 152</u>	<u>266 756</u>
Текущи активи			
Материални запаси		14 654	15 091
Търговски вземания		775	108
Вземания от свързани лица	10	6 604	5 830
Други вземания		10 297	12 510
Пари и парични еквиваленти		9 366	6 939
Текущи активи		<u>41 696</u>	<u>40 478</u>
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	147	146
Общо активи		<u>311 995</u>	<u>307 381</u>

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 март 2026 ‘000 евро	31 декември 2025 ‘000 евро
Собствен капитал			
Основен капитал	8.1	6 649	6 649
Резерв от преобразуване	8.2	43 256	43 256
Преценен резерв	8.2	132 195	132 195
Резерви от акционерски печалби и загуби	8.2	93	93
Натрупана загуба		(127 019)	(118 419)
Общо собствен капитал		55 174	63 773
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		4 525	4 145
Финансиране за нетекущи активи		174 575	171 696
Дългорочни задължения към свързани лица	10	0	0
Отсрочени данъчни пасиви		3 073	3 073
Нетекущи пасиви		182 173	178 914
Текущи пасиви			
Провизии		2 100	2 100
Пенсионни и други задължения към персонала		13 140	12 505
Финансиране за оперативна дейност и нетекущи активи		289	279
Търговски задължения		20 421	15 292
Краткосрочни задължения към свързани лица	10	33 929	27 893
Други задължения		4 769	6 625
Текущи пасиви		74 648	64 694
Общо пасиви		256 821	243 608
Общо собствен капитал и пасиви		311 995	307 381

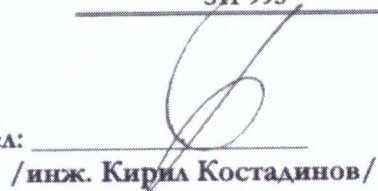
Съставил:



/Мариана Коцева/

Главен счетоводител

Управител:



/инж. Кирил Костадинов/

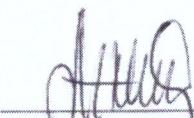
Дата:05.2026 г.

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

	към 31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Приходи от продажби	7 375	7 607
Приходи от финансиране	38 087	33 429
Разходи за материали	(11 042)	(12 767)
Разходи за външни услуги	(9 492)	(7 520)
Разходи за персонала	(24 732)	(24 196)
Разходи за амортизация	(7 712)	(7 752)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(1)	(1)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	(201)	(246)
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	850	1 447
Печалба от продажби на нетекущи активи	-	-
Други разходи, нетно	(1 713)	(1 162)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност	(8 581)	(11 162)
Финансови разходи	(19)	(17)
Финансови приходи	-	1
Загуба преди данъци	(8 600)	(11 179)
Нетна (загуба)/печалба годината	(8 600)	(11 179)

Съставил:



/Мариана Коцева/

Главен счетоводител

Управител:



/инж. Кирил Костадинов/

Дата:05.2026 г.

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

Всички суми са представени в '000 евро	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Резерв от преобразуване	Резерви от актюерски печалби и загуби	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 01 януари 2026	6 649	132 194	43 256	(93)	(118 419)	63 773
Корекция на грешки от преходни периоди	-	-	-	-	-	-
Презначено салдо към 01 януари 2026 г.	6 649	132 194	43 256	(93)	(118 419)	63 773
Загуба за годината	-	-	-	-	(8 600)	(8 600)
Друг всеобхватен доход:						
Преценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	-	-	-	-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватна печалба (загуба) за годината	-	-	-	-	(8 600)	(8 600)
Прехвърляне на резерви	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2026 г.	6 649	132 194	43 256	93	(127 019)	55 173

„БАЗ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

Всички суми са представени в '000 евро.

Сaldo към 1 януари 2025 г.

Загуба за годината

Друг всеобхватен доход:

Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи

Данък върху дохода, отнасящ се до

компонентите на другия всеобхватен доход

Общо всеобхватна печалба (загуба) за годината

Прехвърляне на резерви

Сaldo към 31 декември 2025 г.

Съставил:

/Мариана Коцева/

Главен счетоводител

Дата:05.2026 г.

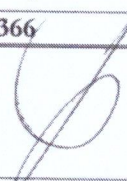
Основен капитал	Преоценъчен резерв	Резерв от преобразуване	Резерви от актюерски печалби и загуби	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
6 649	132 265	43 256	(139)	(85 591)	96 440
-	-	-	-	(32 906)	(32 906)
-	-	-	257	-	257
-	-	-	(26)	-	(26)
-	-	-	231	(32 906)	(32 675)
-	(71)	-	-	78	8
6 649	132 194	43 256	(93)	(118 419)	63 773

Управител:

/инж. Кирил Костадинов/

Междинен съкратен отчет за паричните потоци

	към 31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Оперативна дейност		
Постъпления от финансиране	32 377	26 601
Постъпления от клиенти	8 932	10 096
Плащания към доставчици	(14 990)	(16 354)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(23 865)	(22 478)
Постъпления от възстановен данък върху добавената стойност	3 041	3 805
Други парични потоци от основна дейност	(1 718)	(369)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 777	1 302
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(9 901)	(7 986)
Придобиване на нематериални активи	-	-)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	-	-
Постъпления от финансиране за дълготрайни материални активи	8 551	7 926
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 350)	(60)
Финансова дейност		
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	20 000	
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	2 427	1 242
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6 939	4 124
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	9 366	5 366

Съставил:		Управител:	
	/Мариана Котева/		/инж. Кирил Костадинов/
Главен счетоводител			

Дата:05.2026 г.

Пояснения към междинен съкратен финансов отчет

1. Предмет на дейност

БДЖ – Пътнически превози ЕООД („Дружеството“) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано на 13.11.2007 г. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175405647.

Основната дейност на БДЖ – Пътнически превози ЕООД се състои в извършване на железопътни превози на пътници във вътрешно и/или международно съобщение, наемане на локомотивна тяга и вагони за извършване на железопътни превози на пътници, поддръжка и ремонт на подвижен състав (локомотиви и вагони), както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

Седището и адресът на управление на Дружеството е България, гр. София 1000, район Средец, ул. Иван Вазов No 3.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е Холдинг Български Държавни Железници ЕАД, който е еднолично акционерно дружество със 100 процента държавно участие и с принципал Министерство на транспорта и съобщенията.

Дружеството се представлява и управлява от неговия управител инж. Кирил Костадинов.

В Дружеството има назначен Одитен комитет. Към 31.12.2025 г. Одитният комитет на Дружеството е в състав: членове: Филип Стоянов, Юлия Ангелова, председател – Божана Стоева.

Средносписъчният брой на персонала за тримесечието на 2026 г. е 4943 служители (тримесечието и за 2025 г.: 5 052).

Дружеството включва в своя състав следните подразделения със статут на работодател по смисъла на ал. 1, т.1 от Допълнителните разпоредби на КТ:

- Централно управление;
- Подделение за пътнически превози София;
- Подделение за пътнически превози Пловдив;
- Подделение за пътнически превози Горна Оряховица;
- Център за професионално обучение.

2. Основа за изготвяне на междинен финансов отчет

Този междинен финансов отчет за 2026 г. 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 по разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 01 януари 2025 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“.

Междинния финансов отчет е съставен в евро, което от 01.01.2026 г. е национална валута на Република България и функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди евро ('000 евро.) (включително сравнителната информация за 2025 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинния финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от войната в Украйна и растящата инфлация.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще като е взело пред вид следните фактори:

Съгласно Договора за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България, „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД получава средства от Държавния бюджет (субсидии) по Договор за компенсиране на непокритите разходи, направени за извършване на превозните услуги и компенсации за извършване на безплатни и с намалени цени пътувания за някои категории граждани.

На 26.06.2025 г. с решение на Министерски съвет е постановено Министерство на транспорта и съобщенията да подпише с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД анекс към Договора за извършване на обществена превозна услуга, с което действието му да бъде удължено до 12.12.2026 г.

На 02.09.2025 г. между „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и Министерство на транспорта и съобщенията е подписан анекс към Договора за извършване на обществена превозна услуга на БДЖ-ПП ЕООД, с който действието му удължава до 12.12.2026 г.

С постановление № 306 от 16 декември 2025 г. на Дружеството са одобрени допълнителни плащания по бюджета на Министерство на транспорта и съобщенията, като възложител по договора средства в размер на 40 000 00 лв. Средствата се предоставят като безлихвена възмездна финансова помощ, подлежаща на възстановяване на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за финансиране на оперативни разходи и следва да се възстановят от Дружеството по бюджета на Министерство на транспорта и съобщенията в срок до 30 септември 2026 г. При невъзстановяване на средствата дължимите суми се уържат от одобрените субсидии и други текущи трансфери за нефинансовите предприятия за „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за 2026 г.

Очакваният резултат от тези мерки е подобряване на ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството, съобразени с възможните промени в търговската му дейност, индикират, че Дружеството би следвало да продължи дейността си нормално и че финансирането за дейността му е достатъчно с финансовата и оперативна подкрепата на едноличния собственик и неговият принципал Министерство на транспорта и съобщенията.

В резултат на извършения преглед на дейността ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван.

3. Промени в счетоводната политика, в резултат на промени в Международните стандарти за финансово отчитане

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2025 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

- **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 изгодни права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.
- Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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

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

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

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

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

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- **Промени в класификацията и оценката на финансови инструменти – Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – дата на влизане в сила: 1 януари 2026 г. Все още не са приети от ЕС**

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.

- **Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО – том 11 (Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7) – издадени на юли 2024 г. - дата на влизане в сила: 1 януари 2026 г. Все още не са приети от ЕС**

- **МСФО 1 Първоначално прилагане на Международните стандарти за финансово отчитане - Счетоводство на хеджирането от предприятие, прилагащо МСФО за първи път;**

Изменя параграфи Б5–Б6 от МСФО 1:

- за подобряване на съгласуваността с изискванията на МСФО 9, и
- за добавяне на кръстосани препратки за подобряване на разбираемостта на

МСФО 1.

- **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания - Печалба или загуба от отписване;**

Изменя параграф Б38 от МСФО 7:

- за да се замени остарялата препратка към параграф 27А от МСФО 7 с препратка към параграфи 72–73 от МСФО 13 „Оценка на справедливата стойност“ и
- за да се замени фразата „входни данни, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни“ с „ненаблюдаеми входни данни“, за да се направи формулировката съгласувана с формулировката в параграф 72 от МСФО 13.

• **Указания за прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания - Оповестяване на отложена разлика между справедлива стойност и цена на сделката и Въведение и оповестявания на кредитен риск**

Изменя параграф IG14, за да се приведе формулировката му в съответствие с изискванията в параграф 28 от МСФО 7 и с формулировката и концепцията в МСФО 9 и МСФО 13.

Подобрява издадените по-рано насоки чрез:

- изменение на параграф IG1, за да се изясни, че насоките не илюстрират непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7, и
- изменение на параграф IG20B, за да се опрости обяснението на аспектите на изискванията, които не са илюстрирани.

• **МСФО 9 Финансови инструменти - Отписване на лизингови задължения и цена на сделката;**

Изменя параграф 2.1(b)(ii) от МСФО 9, за да добави препратка към параграф 3.3.3 от МСФО 9, за да се поясни, че когато лизинговият пасив е погасен в съответствие с МСФО 9, лизингополучателят е длъжен да приложи параграф 3.3.3 и да признае всяка произтичаща от това печалба или загуба в печалбата или загубата.

Изменя параграф 5.1.3 от МСФО 9, за да замени „тяхната цена на сделката (както е дефинирано в МСФО 15)“ с „сумата, определена чрез прилагане на МСФО 15“ поради несъответствие между 5.1.3 и изискванията в МСФО 15. В резултат на това, Приложение А към МСФО 9 също беше изменено, за да се премахне терминът.

• **МСФО 10 Консолидирани финансови отчети - Определяне на „фактически агент“**

Изменя параграф Б74 от МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, за да използва по-малко убедителен език и да поясни, че връзката, описана в параграф Б74, е само един пример за обстоятелство, при което е необходима преценка, за да се определи дали дадена страна действа като фактически агент.

• **МСС 7 Отчет за паричните потоци - Метод на себестойността**

Изменя параграф 37 от МСС 7, за да замени термина „метод на себестойността“ с „по себестойност“.

- **Договори, отнасящи се до електроенергия, зависима от природата (Изменения на МСФО 9 и МСФО 7) – издадени на декември 2024 г. - дата на влизане в сила: 1 януари 2026 г. Все още не са приети от ЕС**

Измененията в Договори, отнасящи се до електроенергия, зависима от природата (Изменения на МСФО 9 и МСФО 7) са:

Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти:

- изискванията за собствено ползване в МСФО 9 се изменят, за да включат факторите, които предприятието е длъжно да вземе предвид при прилагането на МСФО 9:2.4 към договори за покупка и получаване на електроенергия от възобновяеми източници, за които източникът на производство на електроенергията е зависим от природата; и
- изискванията за хеджиращо счетоводство в МСФО 9 се изменят, за да позволят на предприятие, използващо договор за електроенергия от възобновяеми източници, зависима от природата, с определени характеристики като хеджиращ инструмент:
 - да определи променлив обем от прогнозни сделки с електроенергия като хеджирана позиция, ако са изпълнени определени критерии; и

- да измери хеджираната позиция, използвайки същите допускания за обем, както тези, използвани за хеджиращия инструмент.

Изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестявания“ и МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания“

Съветът по международни стандарти за международни стандарти (IASB) изменя МСФО 7 и МСФО 19, за да въведе изисквания за оповестяване относно договори за електроенергия, зависима от природата, със специфични характеристики.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. Разрешено е по-ранно прилагане. Измененията се прилагат със задна дата; предходни периоди не е необходимо да се преизчисляват, за да се отрази прилагането на измененията.

МСФО започна проект и разработи изменения на МСФО 9 и МСФО 7 за договори за покупка или продажба на електроенергия от възобновяеми източници, които имат специфични характеристики.

- **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.

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 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 годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2025 г.

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 финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2025 г. Целите и политиките на Дружеството за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Значими събития и сделки през периода

- Сключен договор № 03-43-24/18.03.2026 г. с ДБ Фернферкер АГ за закупуване на 91 употребяван релсов подвижен състав за междурелсие 1435 мм, използвани в конвенционалната железопътна система на ЕС, за нуждите на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД с три обособени позиции, чрез участие в търг за продажба организиран от „DB Regio AG“ на обща стойност 21 820 000.00 евро без ДДС. Сключването на договора е от съществено значение за осигуряване на необходимият ПЖПС, гарантиране на обществените превозни услуги и подобряване качеството и комфорта на предлаганата услуга на пътниците.
- Договор NEFI № 20212/05.03.2026г. за покупка с наем с международна институция Еврофима. В Европейско дружество Еврофима за финансиране на железопътен състав, ХБДЖ ЕАД участва като акционер с 520 броя акции с право на глас и ползва преференции като акционер. По силата на Договора се финансира, чрез финансов заем в размер на 8 100 000.00/ Осем милиона и сто хиляди/ евро първа партида от 36 пътнически вагона с прехвърлянето на кредитора на 35 броя пътнически вагона/ПВ/ и 1 брой вагон за резервни части, които са част от общо 91 броя ПВ за междурелсие 1435 мм, използвани за конвенционалната железопътна система на ЕС по договор № 03-43-24/18.03.2026

- г. с ДБ Фернферкер АГ, за покупка на 91 употребяван релсов подвижен състав. След погасяване на задължението по заема, който е със срок 10 г., собствеността върху вагоните се прехвърля обратно на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД.
- С решение № 130 от 05 февруари 2026 г. е одобрено финансиране на Министерство на транспорта и съобщенията за 2026 г. за „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД в размер на 8 550 964 евро за капиталов трансфер за изплащане на задължения за доставки на нови локомотиви и извършване на основен ремонт на подвижен железопътен състав.
 - С решение № 217 от 13 март 2026 г. на Министерски съвет е одобрено финансиране на Министерство на транспорта и съобщенията за 2026 г. за субсидии за нефинансови предприятия в размер на 14 855 590 евро за „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД в размер на 5 825 920 евро за субсидия за превоз на пътници по дългосрочен договор за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България.
 - Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.
 - Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Дружеството не очаква съществени ефекти от превакутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.
 - Министерство на транспорта и съобщенията публикува обявление в „Официален вестник“ на Европейския съюз под номер 507109-2025 за поръчка с предмет „Извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт на територията на Република България“ с три обособени позиции: ОП 1: Извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в западен регион; ОП 2: Извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в северен регион; ОП 3: Извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в южен регион.
 - Министерски съвет на Република България прие решение №567 от 22 август за провеждане на процедура за избор на превозвачи за извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт и упълномощи заместник министър-председателя и министър на транспорта и съобщенията да проведе процедура за избор на превозвачи при условията на и в съответствие с Регламент (ЕО) № 1370/2007 и по реда на Закона за обществените поръчки;
 - „БДЖ - ПП“ ЕООД, е подало оферта в ЦАИС ЕОП на 27 ноември 2025 г. Министерският съвет с Решение № 128 от 5.02.2026 г. определи Изпълнителя за превозвач по обособена позиция № 1 с предмет: „Извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в Западен регион“ на „БДЖ -Пътнически превози“. На 11.02.2026 е подписан договор за извършване на обществени превозни услуги с железопътен транспорт по всички железопътни линии в западен регион с **МИНИСТЕРСТВО НА ТРАНСПОРТА И СЪОБЩЕНИЯТА** с Рег.№ Д-3/11.02.2026г.

- **Войната в Иран**

- В края на февруари 2026 г. настъпи значимо геополитическо събитие в Близкия изток, което доведе до засилено регионално напрежение и повишена несигурност.
- Поради ескалиращото геополитическо напрежение от февруари 2026 г. насам се наблюдава съществено увеличение на пазарната волатилност, както и колебания в цените на енергията, петрола и природния газ. Очаква се нарастване на инфлационния натиск, нарушения на световните вериги за доставки и забавяне на икономическия растеж.
- Дружеството няма преки експозиции (напр. сделки, салда, ангажименти) към свързани лица и/или към ключови клиенти, доставчици или банки от засегнатия регион. Ефектите от горните събития могат да окажат влияние върху цялостните макроикономически условия в страната и в Европа, и в по-дългосрочен план, върху търговските обороти, паричните потоци, рентабилността.
- Дружеството третира горните събития като некоригиращи събития, настъпили след края на отчетния период. Към датата на одобрение за издаване на настоящия индивидуален финансов отчет, количественият ефект от тези събития не може да бъде определен с разумна степен на точност от страна на Дружеството. Ръководството анализира възможните ефекти от променящите се макроикономически условия върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

- **Военен конфликт на територията на Украйна**

Икономическите последици от продължаващия военен конфликт в Украйна не могат да бъдат оценени, но влияят върху цялостната глобална икономика. Цените на енергията и суровините, включително на пшеницата и другите зърнени култури, се повишиха значително, утежнявайки допълнително инфлационния натиск от смущенията във веригата за доставки и от възстановяването от пандемията, предизвикана от Covid-19. Ценовите сътресения оказаха влияние в световен мащаб. Тъй като конфликтът се проточи за по-продължителен период от време, икономическите щети са значими и се очаква да засегнат всички сектори на икономиката както на България, така и на ЕС. МВФ отбелязва, че санкциите срещу Русия оказват въздействие върху световната икономика и финансовите пазари, като ще имат значителни странични ефекти и в други държави.

Във връзка с гореизложеното и с оглед на неяснотите относно ефекта на наложените санкции и ограничения Дружеството е извършило преглед на дейности, контрагенти и икономически взаимоотношения, които биха могли да бъдат изложени на риск. На база на извършения анализ Ръководството не е идентифицирало изложеност на валутен риск във връзка с тези събития.

Тъй като ситуацията е изключително динамична, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени надеждно влиянието на войната върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността през 2025 г. по отношение на общите ефекти върху националната икономика, инфлационните процеси, цените на енергийните ресурси, но счита, че е възможно да има негативно влияние.

- На 05.05.2025 г. г. е подписано споразумение с „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД, с което се обединяват непогасените задължения по споразуменията от 20.03.2023 г. и 28.03.2024 г. и текущите непогасени задължения, като общата сума, възлизаща на 5

976 хил. евро., се разсрочва. С подписването на споразумението вземанията на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД се обезпечават с активите по споразумението от 31.12.2020 г., върху които е учреден първи по ред залог на активи, собственост на „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД, вписване на залога в Централния регистър на особените залози на 11.05.2021 г.

- На 02.05.2025 г. е подписано споразумение с „Холдинг БДЖ“ ЕАД, с което се разсрочват непогасени задължения в размер на 323 хил. лв. на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД за 24 месеца.

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

- **Рискове, несигурност и потенциални ефекти, свързани с инфлацията и ръста на енергийните цени.**

В условията на инфлация състоянието на Дружеството е стабилно въпреки сегашната икономическа среда и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

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

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

- Дружеството продължава да изпълнява Графика за движение на влаковете, съгласно поетите ангажименти в договора за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България от 25 юни 2010 г. с Министерството на транспорта и съобщенията.

- Оценката на събираемостта на търговските вземания за първото тримесечие на 2026 г. е добра.

- Като цяло състоянието на Дружеството е стабилно въпреки сегашната икономическа среда и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

- В резултат на извършения преглед на дейността, ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван.

С протокол № ПД-107 от 12.07.2022 г. Министърът на транспорта и съобщенията е взел решение да се извърши преобразуване чрез вливане на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД и „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД в едноличния собственик на техния капитал – „Холдинг БДЖ“ ЕАД, както и за изменение на наименованието, предмета на дейност и устава на приемащото дружество. Към датата на настоящия съкратен отчет (неодитиран), както и към датата на неговото одобрение, това изразено намерение не е реализирано и не са налице индикации за неговото изпълнение.

5. Нематериални активи

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

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

	Патенти и лицензии ‘000 евро	Софтуер ‘000 евро	Разходи за придобиване на НДА ‘000 евро	Други ‘евро	Общо ‘000 евро
Салдо към 1 януари 2026 г.	1 903	755	4	219	2 881
Новопридобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	-
Рекласификация	-	-	-	-	-
Салдо към 31март 2026 г.	1 903	755	4	219	2881
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2026 г.	(1 898)	(645)	-	(169)	(2 712)
Амортизация	-	(13)	-	(1)	(14)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Салдо към 31март 2026 г.	(1 898)	(658)	-	(170)	(2 726)
Балансова стойност към 31 март 2026 г.	5	96	4	50	155

	Патенти и лицензии ‘000 евро	Софтуер ‘000 евро	Разходи за придобиване на НДА ‘000 евро	Други ‘000 евро	Общо ‘000 евро
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2025 г.	1 903	648	99	219	2 869
Новопридобити активи	-	46	-	-	46
Отписани активи	-	(34)	(140)	-	(174)
Рекласификация	-	95	46	-	140
Салдо към 31декември 2025 г.	1 903	755	4	219	2 881
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2025 г.	(1 896)	(648)	-	(165)	(2 709)
Амортизация	(2)	(31)	-	(4)	(36)
Отписани активи	-	34	-	-	34
Салдо към 31декември 2025 г.	(1 898)	(645)	-	(169)	(2 712)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	5	109	4	51	169

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земля и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро
Брутна балансова стойност							
Сaldo към 1 януари 2026 г.	29 003	10 366	15 718	367 968	808	4 994	428 857
Новопридобити активи	-	-	14	4 475	2	69	4 560
Описани активи	-	-	-	-	-	-	-
Рекласифицирани по групи	-	-	-	-	-	-	-
Сaldo към 31 март 2026 г.	29 003	10 366	15 732	372 443	810	5 063	433 417
Амортизация и обезценка							
Сaldo към 1 януари 2026 г.	(10 123)	(7 855)	(14 279)	(141 562)	(639)	(170)	(174 627)
Описани активи	(91)	(92)	(68)	(7 436)	(10)	-	(7 697)
Амортизация	(10 214)	(7 947)	(14 347)	(148 998)	(649)	(170)	(182 324)
Сaldo към 31 март 2026 г.	18 789	2 419	1 385	223 445	162	4 893	251 094
Балансова стойност към 31 март 2026 г.							

Към 31 март 2026 г. Дружеството няма заложи имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

„БАЖ-Пътнически превоз“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

Брутна балансова стойност

Салоо към 1 януари 2025 г.
Новопридобити активи
Отписани активи
Рекласифицирани по групи

Салоо към 31 декември 2025 г.

Амортизация и обезценка

Салоо към 1 януари 2025 г.
Отписани активи
Амортизация

Салоо към 31 декември 2025 г.

Балансова стойност към

31 декември 2025 г.

Земля и Страни	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и аруги	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро	'000 евро
28 978	10346	15493	326749	856	6139	388561
25	24	305	42926	3	-	43282
(1)	(4)	(79)	(1707)	(51)	(1145)	(2986)
-	-	-	-	-	-	-
29003	10366	15718	367968	808	4994	428857
(9757)	(7554)	(14045)	(113950)	(646)	(170)	(146123)
1	3	71	1376	51	-	1501
(366)	(304)	(304)	(28988)	(43)	-	(30005)
(10123)	(7885)	(14279)	(141562)	(639)	(170)	(174627)
18880	2511	1439	226406	170	4824	254231

7. Активи, класифицирани като държани за продажба

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

Активи, класифицирани като държани за продажба	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Имоти, машини и съоръжения – подвижен състав	147	146
	<u>147</u>	<u>146</u>

Подвижен състав, класифициран като държан за продажба

Подвижен състав	Брой	31.03.2026 ‘000 евро	Брой	31.03.2025 ‘000 евро
Пътнически вагони	30	147	44	146
		<u>147</u>		<u>146</u>

8. Собствен капитал

8.1. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството се състои от 1 300 455 на брой напълно платени дяла с номинална стойност в размер на 5.11 евро. за дял. Всички дялове са с право на глас, на дивиденди и ликвидационен дял от капитала на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала е „Холдинг БДЖ“ ЕАД.

	31 март 2026	31 март 2026	31 декември 2025	31 декември 2025
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	1 300 455	100%	1 300 455	100%
		<u>100</u>		<u>100</u>

8.2. Други резерви

Всички суми са в '000 евро	Законови резерви	Резерв от преобразуване	Резерв от акционерска печалба (загуба)	Общо други резерви	Преоценъчен резерв	Общо
Салдо към 1 януари 2025 г.	-	43 256	(139)	43 117	132 265	175 382
Пренасяне преценка в неразмеселена печалба	-	-	-	-	(71)	(71)
Преценка на нефинансови активи	-	-	257	257	-	257
Данъчни ефекти от преценката	-	-	(27)	(27)	-	(27)
Салдо към 31 декември 2025 г.	-	43 256	91	43 347	132 194	175 541
Пренасяне преценка в неразмеселена печалба	-	-	-	-	-	-
Преценка на нефинансови активи	-	-	-	-	-	-
Данъчни ефекти от преценката	-	-	-	-	-	(50)
Салдо към 31 март 2026 г.	-	43 256	91	43 347	132 194	175 541

9. Печалба от продажба на нетуци активи

	31.03.2026 '000 евро	31.03.2025 '000 евро
Приходи от продажба	-	-
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	-	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	-

10. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, дъщерни и асоциирани предприятия, предприятия под общ контрол от групата на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, други свързани лица под контрола на Министерството на транспорта и съобщенията и ключовия управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

10.1. Сделки със собственика

	31.03.2026 '000 евро	31.03.2025 '000 евро
Продажба на стоки и услуги		
- Получено финансиране за текуща дейност	32 426	27
- Получено финансиране за ДА	8 620	8
- Продажба на стоки и услуги на „Холдинг БДЖ“ ЕАД	16	16
- Продажба на услуги на Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията	286	-
Покупки на стоки и услуги		

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
- Покупка на услуги от Министерство на транспорта и съобщенията	1	1
- Получен заем от Министерство на транспорта и съобщенията		20 000
- Покупка на стоки и услуги от „Холдинг БДЖ“ ЕАД	444	195

10.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

Продажба на стоки и услуги

- продажба на стоки и услуги на ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	801	837
- приходи от продажба на стоки и услуги на “БДЖ Товарни Превози” ЕООД	198	217
- продажба на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	1	1
- продажба на услуги на “Държавно предприятие “Транспортно строителство и възстановяване”	0	1

Покупки на стоки и услуги

- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	7 662	6 066
- покупки на стоки и услуги от “БДЖ Товарни Превози” ЕООД	49	75
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	3	4
- покупка на стоки и услуги от „ББД Кончар” ЕАД	-	-

Въз основа на преобразуването на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24.05.2011 г., 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 24.01.2011 г.

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 преминали в приемащите дружества и предвид разпоредбата на чл.263а, ал.1 от Търговския закон, през 2013 г. и 2014 г., са подписани споразумения между „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ Пътнически превози“, с които дружеството поема изцяло изплащането на задълженията по заемите и финансовия лизинг, както и всички разходи, свързани с тяхното обслужване, считано от 24.05.2011 г., за сметка на формирания Резерв от преобразуването, а именно: от резерва от преобразуването, отразен в собствения капитал на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД, се прави разпределение в полза на „Холдинг БДЖ“ ЕАД на суми, равняващи се на начислените задължения по съответните заеми, с цел тяхното ефективно погасяване. С отчислените средства „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД намалява „Резерв от преобразуване“, а „Холдинг БДЖ“ ЕАД намалява размера на инвестицията в дъщерните си дружества.

През 2018 г. Дружеството изцяло погасява поетите задължения за изплащане на дългове на компанията майка с изключение на Договор № ЮД57/02.06.2007 г., сключен между

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

„Арвекс“ АД и „БДЖ“ ЕАД за доставка при условията на лизинг на общо 100 броя второкласни пътнически вагони втора употреба, по който договор задълженията на „БДЖ“ ЕАД са продадени от „Арвекс“ АД на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Към края на отчетния период изцяло са погасени задължения към „Холдинг БДЖ“ ЕАД във връзка с поети задължения за изплащане на дългове по финансов лизинг към ПИБ АД.

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва Управител. Към настоящият момент Дружеството се представлява и управлява от Управителя. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от следните разходи:

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	22	37
Разходи за социални осигуровки	1	1
Други разходи – командировки	-	-
Общо възнаграждения	23	38

Длъжността на Управител се изпълнява от инж. Свилен Гърдев до 16.04.2026г.

11. Разчети със свързани лица в края на периода

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Нетекущи		
Вземания от:		
- свързани лица в БДЖ- Група		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	6 475	12 939
Общо нетекущи вземания от свързани лица	6 475	12 939
Текущи		
Вземания от:		
- собственика		
- “Холдинг БДЖ” ЕАД	0	3
- “Министерство на транспорта и съобщенията”	267	1 028
- дъщерни предприятия – търговски вземания		
свързани лица в БДЖ - Група		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	3 482	4 600
- други свързани лица под общ контрол		
- “Национална компания ДП “Железопътна инфраструктура”	2 856	4 417
- обезценка	(1)	
- “Държавно предприятие “Транспортно строителство и възстановяване”	1	1
- обезценка		(1)
- “БДЖ - Кончар” АД	342	750
- обезценка	(342)	(750)
Общо текущи вземания от свързани лица	6 605	10 047
Общо вземания от свързани лица	13 080	22 986

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

	31.03.2026 ‘000 евро	31.03.2025 ‘000 евро
Нетекущи		
Задължения към:		
- собственика		
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	240
Общо нетекущи задължения към свързани лица	-	240
Текущи		
Задължения към:		
- собственика		
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД	1 405	8 773
- „Министерство на транспорта и съобщенията“	20 452	208
- дъщерни предприятия		
- свързани лица в БДЖ - Група		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	30	105
- други свързани лица под общ контрол		
- „Национална компания ДП „Железопътна инфраструктура“	12039	6 672
- „Български пощи“ ЕАД	3	11
- „БДЖ - Кончар“ АД	-	51
Общо текущи задължения към свързани лица	33929	15820
Общо задължения към свързани лица	33929	16 060

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:

Търговско дело № 1715/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска е отказ за заплащане на дължимо застрахователно обезщетение по застрахователен договор. Правното основание на иска е чл. 429, ал. 1, т. 2, вр. чл. 432 от КЗ. Общата стойност на иска е 4 737 хил.евро. Ответник по делото е ЗК „Лев Инс“ АД.

Гражданско дело №330/2025 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 561 хил. евро., като част от общата претенция в размер на 10 656 хил. евро. 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. Образувано е въззивно гр.дело №20251000500330/2025 г. Със свое решение №594 от 10.05.2025 първоинстанционното

решение № 4856/15.08..2024 г. по гр. дело № 9012/2022 г. за отхвърляне предявените искове на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Търговско дело № 57/2023г. от окръжен съд Габрово, образувано с молба от 19.01.2024 г. на осн. чл. 629, ал. 4 и ал. 5 от Търговския закон (ТЗ) от страна на "БДЖ-Пътнически превози" ЕООД за налагане на обезпечителни мерки за сумата от 13 208 хил.лв. С Определение № 8/15.01.2024г. съда допусна предварителни обезпечени мерки чрез налагане на възбрана на недвижими имоти, собственост на „Вагонен завод - Интерком“ АД и издаде Обезпечителна заповед №1/16.01.2024г. Съгласно Обезпечителната заповед на 22.01.2024г. са вписани в СВ гр. Дряново възбраните върху недвижимите имоти.

Търговско дело № 2536/2024 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. Предмет на иска са вземания във връзка с неизпълнение по договор № 238 от 19.11.2019 г., с предмет извършване на подемен ремонт (ПР) на 7 /седем/ броя електрически локомотиви. Общата стойност на иска е в размер на 52 хил.евро. Ответник по делото е „РЕЛОК“ АД.

Гражданско дело № 58038/2020г. на СРС, 75-ти състав в СГС ТД №20231100901903/2023 , Ищец по делото е ДП „НКЖИ“. Правното основание е частичен иск за ел. такси обективно съединени искове чл.35, ал.1 вр. С чл. 33, ал.1 от ЗЖИ и чл. 79, ал.1 от ЗЗД. Частичен иск за сумата от 2 045 евро. с ДДС върху главница от 1 404 524 евро и претендирана сума от 1 023 евро., представляваща част от мораторна лихва за забава в общ размер на 9 272 евро. Относно заплащането на таксата за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия. Депозирана искова молба от НКЖИ №22022801/23.11.20г. Отговор на исковата молба с вх.№ 1310714 от адв. Лилия Николова. При проверка в сайта на СРС пише „Размяна на книжа“. Определение № 20101242 от 24.08.2023г. на СРС, изпраща на СГС по родова подсъдност. Писмо 34-00-347 от Дружеството „Плочева Вълчев и съдружници“ с което потвърждават, че делото е висящо на първа инстанция. Претендираното от тях вземане, за което са ни изпратили писмо е спорно. 36-00-48/06.02.25 заключение за извършена комплексна счетоводна и техническа експертиза по делото. На 07.04.2025г. връчено решение на адв. Дружество „Плочева Вълчев и съдружници“ и на 21.04.2025 подадена ВЖ в срок. Има предложение за извънсъдебно споразумение.

Освен гореописаните дела „БДЖ Пътнически Превози“ ЕООД 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. 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 14. 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 Управителя. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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.

13.1. 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 на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както посочено по-долу:

	31.03.2026	31.03.2025
	‘000 евро	‘000 евро
Групи финансови активи – балансовистойности, съгласноМСФО 9:		
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Краткосрочни търговски и други финансови вземания	10 297	12 510
Вземания от свързанилица	13 080	22 986
Пари и парични еквиваленти	9 366	5 366
	<u>32 743</u>	<u>40 862</u>

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

	31.03.2026	31.12.2025
	‘000 евро	‘000 евро
Обезценка на 1 януари	7 153	7 142
Отписани несъбираеми вземания		(4)
Обезценка, отчетена през годината		27
Възстановяване на загуба от обезценка през годината		(12)
Обезценка към края на периода	<u>7 153</u>	<u>7 153</u>

13.2. 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 входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31 март 2026 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

31 март 2026 г.	Текущи	Нетекущи
	До 1 година ‘000 евро	Над 1 година ‘000 евро
Търговски и други задължения	20 421	-
Задължения към свързани лица	1 435	-
Общо	21 856	-

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

31 декември 2025 г.	Текущи	Нетекущи
	До 1 година ‘000 евро	Над 1 година ‘000 евро
Търговски и други задължения	25 442	-
Задължения към свързани лица	27 892	-
Общо	53 334	-

Стойностите, оповестени в този анализ на класифицираните като текущи и нетекущи задължения, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства, търговски вземания и продажба на нетекущи активи, класифицирани като активи за продажба. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до един месец.

14. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

14.1. 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.

14.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 март 2026 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	31.03.2026	31.12.2025
Имоти, машини и съоръжения:	‘000 евро	‘000 евро
- земи	16 435	16 435
- подвижен състав	226 199	226 199

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.

15. 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;
- да осигури адекватна рентабилност за собственика, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

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

	31.03.2026	31.12.2025
	‘000 евро	‘000 евро
Собствен капитал	55 173	63 773
Общо пасиви	256 821	243 608
- Пари и парични еквиваленти	(9 366)	(5 366)
Нетен дълг	302 628	302 015
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.52	1:0.52

16. Събития след края на отчетния период

Назначения одитният комитет на Дружеството е в състав: членове: Филип Стоянов, Юлия Ангелова, председател – Божана Стоева.

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
31 Март 2026 г.

С решение на СД на „Холдинг БДЖ“ ЕАД - протокол № 417/21.04.2026г. освобождава като председател на одитния комитет на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД Божана Стоянова Стоева, считано от 30.04.2026г.. Избира за член на одитния комитет на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД г-жа Маргарита Величкова Матова-Атанасова за срок до 30.04.2029г.

С решение на СД на „Холдинг БДЖ“ ЕАД протокол № 414/16.04.2026г. освобождава като Управител на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД инж. Свилен Гърдев и се избира за Управител на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД- инж. Кирил Костадинов.

17. Одобрение на междинен съкратен финансовия отчет

18. Междиден финансовият отчет към 31 Март 2026 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителя на05.2026 г.