

Междинен доклад за дейността
Междинен съкратен финансов отчет

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД

30 Септември 2025 г.



Съдържание

Страница

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

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	264	312
Имоти, машини и съоръжения	6	505 685	474 168
Дългосрочни вземания от свързани лица	10	14 806	14 806
Предоставени аванси за придобиване на ДМА		11 971	41 738
Нетекущи активи		<u>532 726</u>	<u>531 024</u>
Текущи активи			
Материални запаси		28 741	31 644
Търговски вземания		209	280
Вземания от свързани лица	10	7 472	8 169
Други вземания		26 151	22 301
Пари и парични еквиваленти		20 740	8 064
Текущи активи		<u>83 313</u>	<u>70 458</u>
Активи, класифицирани като държани за продажба	7	297	387
Общо активи		<u><u>616 336</u></u>	<u><u>601 869</u></u>

Междинен съкратен отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	8.1	13 005	13 005
Резерв от преобразуване	8.2	84 601	84 601
Преоценъчен резерв	8.2	258 639	258 688
Резерви от актоерски печалби и загуби	8.2	(271)	(271)
Нагрупана загуба		(210 380)	(167 402)
Общо собствен капитал		145 594	188 621
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		8 464	6 896
Финансиране за нетекущи активи		334 800	269 912
Дългорочни задължения към свързани лица	10	222	240
Отсрочени данъчни пасиви		5 970	5 976
Нетекущи пасиви		349 456	283 024
Текущи пасиви			
Провизии		2 335	3 009
Пенсионни и други задължения към персонала		28 559	23 377
Финансиране за оперативна дейност и нетекущи активи		11 113	37 058
Търговски задължения		37 665	42 194
Краткосрочни задължения към свързани лица	10	29 700	16 192
Други задължения		11 914	8 394
Текущи пасиви		121 286	130 224
Общо пасиви		470 742	413 248
Общо собствен капитал и пасиви		616 336	601 869

Съставил: 
/Мариана Коцева/

Управител: 
/инж. Свиден Гердев/

Дата: 27.10.2025 г.

Междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за период

	за 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	за 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Приходи от продажби	59 495	55 155
Приходи от финансиране	205 715	187 925
Разходи за материали	(63 514)	(57 891)
Разходи за външни услуги	(49 823)	(43 965)
Разходи за персонала	(149 510)	(135 200)
Разходи за амортизация	(43 731)	(42 902)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(275)	(87)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	422	632
Придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	8 808	10 101
Печалба от продажби на нетекущи активи	23	-
Други разходи, нетно	(7 314)	(8 555)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност	(39 704)	(34 787)
Финансови разходи	(162)	(161)
Финансови приходи	-	-
Загуба преди данъци	(39 866)	(34 948)
Нетна (загуба)/печалба годината	(39 866)	(34 948)

Съставил:

/Мариана Конева/

Управител:

/инж. Свилен Гърдев/

Дата: 27.10.2025 г.

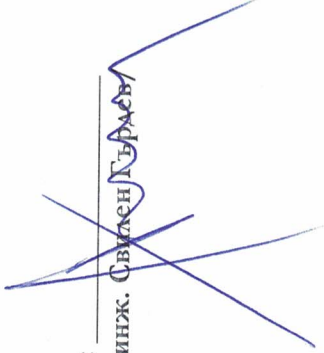
Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал за период

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Резерв от преобразуване	Резерви от акционерски печалби и загуби	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 01 януари 2025	13 005	258 688	84 601	(271)	(167 402)	188 621
Корекция на грешки от предходни периоди	-	-	-	-	(3 166)	(3 166)
Пренчислено салдо към 01 януари 2025 г.	13 005	258 688	84 601	(271)	(170 568)	185 455
Загуба за периода	-	-	-	-	(39 866)	(39 866)
Общо всеобхватна печалба (загуба) за периода	-	-	-	-	(39 866)	(39 866)
Прехвърляне на резерви	-	(49)	-	-	54	5
Салдо към 30 септември 2025 г.	13 005	258 639	84 601	(271)	(210 380)	145 594

Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал за годината (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Резерв от преобразуване	Резерви от актоерски печалби и загуби	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	13 005	259 358	84 601	(766)	(160 291)	195 907
Загуба за годината	-	-	-	-	(7 855)	(7 855)
Друг всеобхватен доход:						
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	-	-	550	-	550
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	(55)	-	(55)
Общо всеобхватна печалба (загуба) за годината	-	-	-	495	(7 855)	(7 360)
Прехвърляне на резерви	-	(670)	-	-	744	74
Салдо към 31 декември 2024 г.	13 005	258 688	84 601	(271)	(167 402)	188 621

Съставил: 
/Мариана Котева/

Управител: 
/инж. Святослав Герасимов/

Дата: 27.10.2025 г.

Междинен съкратен отчет за паричните потоци

	за 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	за 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от финансиране	169 849	156 661
Постъпления от клиенти	74 391	74 168
Плащания към доставчици	(112 560)	(104 400)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(146 086)	(133 317)
Постъпления от възстановен данък върху добавената стойност	23 558	17 533
Други парични потоци от основна дейност	(603)	(385)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	8 549	10 260
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(66 394)	(62 435)
Придобиване на нематериални активи	(222)	(41)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	135	-
Постъпления от финансиране за дълготрайни материални активи	70 609	58 789
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 128	(3 687)
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	12 677	6 573
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	8 064	5 863
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(1)	(12)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	20 740	12 424

Съставил:

/Мариана Коцева/

Управител:

/инж. Свilen Гърдев/

Дата: 27.10.2025 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.

Седалището 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. Свилен Гърдев.

В Дружеството има назначен Одитен комитет. Към 30.09.2025 г. Одитният комитет на Дружеството е в състав: членове: Филип Стоянов, Юлия Ангелова, председател – Божана Стоева.

Средносписъчният брой на персонала за деветмесечието на 2025 г. е 5 068 служители (деветмесечието на 2024 г.: 5 197).

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

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

2. Основа за изготвяне на междинен съкратен финансов отчет

Този междинен финансов отчет за периода от девет месеца до 30 септември 2025 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“.

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

Междинният съкратен 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.

Съгласно Приложение № 1, т.18 към чл. 1 на ПМС № 28/16.04.2025 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2025 г. и чл.25, ал.1, раздел II, т.1.2.1.1 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г., разчетените средства по Бюджетна програма „Организация, управление на транспорта, осигуряване на безопасност, сигурност и екологосъобразност” като субсидии за превоз на пътници на територията на Република България с железопътен транспорт са в размер на 227 890 хил. лева.

Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 1 на ПМС № 28/16.04.2025 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2025 г. за компенсиране на намалените приходи от прилагането на цени на пътуване, предвидени в нормативните актове за определени категории пътници за пътувания с железопътен транспорт, са разчетени средства в размер до 13 000 хил. лева. Средствата за компенсиране стойността на безплатните и по намалени цени пътувания в страната с железопътен транспорт се предоставят на базата на извършените пътувания със съответните преференции.

Съгласно Приложение № 2, раздел I към чл.110, ал.1, от Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г., като капиталов трансфер за доставка на нов подвижен състав и ремонт на съществуващия са в размер на 71 930 хил. лева.

На 26.11.2024 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 с една година, до 31.12.2025 г. Дружеството ще участва в следващата процедура по избор на изпълнител за обществената превозна услуга, като разполага с необходимия подвижен железопътен състав и ресурс и отговаря на всички изисквания за извършване на превозната услуга.

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.

Към датата на съставяне на настоящия отчет Дружеството има нужда от допълнително финансиране (субсидиране) на разходите за обществена превозна услуга. Одобрените

субсидии и капиталови трансфери са по-малко от необходимите. Това предизвиква натрупване на големи задължения, които генерират допълнителни разходи за лихви, и създават риск от спиране на доставките и невъзможност Дружеството да заплати доставката на новите локомотиви и ремонтите на подвижния състав през текущата година.

С цел запазване на транспортна схема за 2025 г., разработена съобразно анализите на Дружеството, предложенията, направени след обществено обсъждане с граждани, областни и общински администрации, на основание чл. 13.4 от договора за извършване на обществени превозни услуги в областта на железопътния транспорт на територията на Република България Дружеството е поискало от Министерство на транспорта и съобщенията, като възложител по договора, да предприеме действия по отпускането на:

- Компенсация (субсидия) в размер на 45 280 хил. лв.;
- Капиталов трансфер в размер на 19 348 хил. лв.;
- Компенсация от пропуснати ползи от временното навмаление на цените за превоз на пътници в размер на 1 840 хил. лв.

В случай, че на дружеството не бъде отпусната субсидия с акт на Министерски съвет, може да се наложи редуциране на влакове.

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 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.

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 включват 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 трансакции 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 2024 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на провизията 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.

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г. Целите и политиките на Дружеството за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Значими събития и сделки през периода

- С решение на Съвета на директорите на „ХБДЖ“ ЕАД, като едноличен собственик на капитала на „БДЖ-ПП“ ЕООД, считано от 07.03.2025 г., е освободен Венцислав Славков като Управител и е избран Свилен Гърдев за нов Управител на „БДЖ-ПП“ ЕООД.

- През първото деветмесечие на 2025 г. са завършени основен ремонт на един ДМВ и възстановителен ремонт на два ДМВ по договор за извършване на техническа поддръжка с включени основни и възстановителни ремонти за 5 годишен срок на ДМВ серия 10 и ЕМВ серия 30 и серия 31 по договор, сключен с Алстом Транспорт С.А. С извършване на плановата поддръжката на парка ЕМВ серии 30 и 31 и ДМВ серия 30 се осъществява обслужване на ГДВ.

- През първото деветмесечие на 2025 г. са завършени основни ремонти на 5 локомотива по договор за извършване на техническа поддръжка 15 броя магистрални електрически локомотиви Siemens X4-E-Lok-D серия 80 - Smartron за 9 годишен период, с включени основни ремонти, сключен с ДЗЗД „Сименс Трон“. С извършване на плановата поддръжката на парка локомотиви серия 80 се осигурява безаварийното и надеждно обслужване на всички бързи влакове по главните линии.

- През периода са доставени 8 локомотива „Smartron“ по договор с ДЗЗД „Сименс Трон“ за доставка на 10 новопроизведени локомотиви. С доставката на десетте новозакупени локомотиви „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД ще може да осигури безаварийното и надеждно обслужване на всички бързи влакове по главните линии.

- През периода по сключения договор с ДБ Фернферкерс за доставка на 76 бр. пътнически вагона втора употреба са ремонтирани и въведени в експлоатация 4 вагона. Вагоните превозват пътници по линиите София-Бургас, София-Варна, София-

Русе, София-Пловдив, Пловдив-Варна. С доставката и въвеждането в експлоатация на вагоните се обезпечи необходимостта от минимален брой технически изправни пътнически вагони за покриване на Графика за движение на влаковете и осигуряване на Плана за композиране на влаковете при спазване на нормативните изисквания за извършване на профилактика, почистване и екипиране на влаковите състави. Също така нарастна удовлетвореността на клиентите ползващи услугите на дружеството. Увеличи се коефициента на техническа надеждност на подвижния състав. Подобри се комфорта и безопасността на пътуване.

- 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 6 539 хил. лв., 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.

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

• **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.

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.**

От 2021 г. България и другите страни членки на Европейския съюз са изправени пред множество кризи като продължаваща борба с пандемията, растяща инфлация и др. Най-сериозната е ръстът на енергийните цени.

От лятото на 2024 г. българското правителство, чрез Министерството на енергетиката, прие „Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия“. Програмата продължи и през януари 2025 г. Целта на тази мярка е да се облекчат небитовите потребители на електроенергия в България, като се намалят разходите им за електроенергия в месеците с най-високо потребление и най-високи текущи цени. За първото деветмесечие на 2025 г. Дружеството е отчетло приход от компенсации за електроенергия в размер на 3 373 хил.лв.

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 деветмесечие на 2025 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 изпитание.

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.	Разходи за придобиване на НДА ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2025 г.	3 721	1 268	193	429	5 611
Изменения /Рекласификация/	-	185	(185)	-	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	3 721	1 453	8	429	5 611
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2025 г.	(3 709)	(1 268)	-	(322)	(5 299)
Амортизация	(2)	(40)	-	(6)	(48)
Салдо към 30 септември 2025 г.	(3 711)	(1 308)	-	(328)	(5 347)
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	10	145	8	101	264

	Патенти и лицензии ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Разходи за придобиване на НДА ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2024 г.	3 816	1 282	21	395	5 514
Новопридобити активи	-	-	185	34	219
Отписани активи	(108)	(14)	-	-	(122)
Рекласификация	13	-	(13)	-	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	3 721	1 268	193	429	5 611
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2024 г.	(3 815)	(1 282)	-	(315)	(5 412)
Амортизация	(2)	-	-	(7)	(9)
Отписани активи	108	14	-	-	122
Салдо към 31 декември 2024 г.	(3 709)	(1 268)	-	(322)	(5 299)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	12	-	193	107	312

6. Имоти, машини и съоръжения

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

Брутна балансова стойност	Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и арути	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
Салоо към 1 януари 2025 г.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Новопридобити активи	56 676	20 235	30 301	639 066	1 675	12 006	759 959
Отписани активи	49	-	190	54 620	-	20 552	75 411
Рекласифицирани по групи	-	-	-	(1 792)	-	-	(1 792)
Салоо към 30 септември 2025 г.	56 725	20 235	30 703	694 561	1 679	29 675	833 578
Амортизация и обезценка	(19 084)	(14 774)	(27 470)	(222 867)	(1 264)	(332)	(285 791)
Салоо към 1 януари 2025 г.	-	-	-	1 581	-	-	1 581
Отписани активи	(536)	(446)	(446)	(42 189)	(66)	-	(43 683)
Амортизация	(19 620)	(15 220)	(27 916)	(263 475)	(1 330)	(332)	(327 893)
Салоо към 30 септември 2025 г.	37 105	5 015	2 787	431 086	349	29 343	505 685

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

„БАЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
30 септември 2025 г.

Брутна балансова стойност
Салоо към 1 януари 2024 г.
Новоприсъдени активи
Отписани активи
Рекласифицирани по групи
Салоо към 31 декември 2024 г.
Амортизация и обезценка
Салоо към 1 януари 2024 г.
Отписани активи
Амортизация
Салоо към 31 декември 2024 г.
Балансова стойност към
31 декември 2024 г.

Земя и Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и арути	Активи в процес на изграждане и аванси	Общо
‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
56 542	19 515	30 005	570 598	1 482	3 897	682 039
260	764	941	72 302	256	8 443	82 966
(126)	(44)	(677)	(4 136)	(63)	-	(5 046)
-	-	32	302	-	(334)	-
56 676	20 235	30 301	639 066	1 675	12 006	759 959
(18 483)	(14 215)	(27 593)	(170 271)	(1 252)	(332)	(232 146)
125	41	619	3 686	63	-	4 534
(726)	(600)	(496)	(56 282)	(75)	-	(58 179)
(19 084)	(14 774)	(27 470)	(222 867)	(1 264)	(332)	(285 791)
37 592	5 461	2 831	416 199	411	11 674	474 168

7. Активи, класифицирани като държани за продажба

През периода са продадени 14 броя пътнически вагони държани за продажба с балансова стойност 90 хил. лв.

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Активи, класифицирани като държани за продажба		
Имоти, машини и съоръжения – подвижен състав	297	387
	<u>297</u>	<u>387</u>

Подвижен състав, класифициран като държан за продажба

Подвижен състав	Брой	30.09.2025 ‘000 лв.	Брой	31.12.2024 ‘000 лв.
Пътнически вагони	30	297	44	387
		<u>297</u>		<u>387</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 10 лв. 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.

	30 септември 2025	30 септември 2025	31 декември 2024	31 декември 2024
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	1 300 456	100%	1 300 456	100%
		<u>100</u>		<u>100</u>

8.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Законови резерви	Резерв от преобразуване	Резерв от актюерска печалба (загуба)	Общо други резерви	Преоценъчен резерв	Общо
Салдо към 1 януари 2024 г.	-	84 601	(766)	83 835	259 358	343 193
Пренасяне преценка в неразмразелена печалба	-	-	-	-	(670)	(670)
Преценка на нефинансови активи	-	-	550	550	-	550
Данъчни ефекти от преценката	-	-	(55)	(55)	-	(55)
Салдо към 31 декември 2024 г.	-	84 601	(271)	84 330	258 688	343 018
Пренасяне преценка в неразмразелена печалба	-	-	-	-	(49)	(49)
Салдо към 30 септември 2025 г.	-	84 601	(271)	84 330	258 639	342 969

9. Печалба от продажба на нетуци активи

	30.09.2025 '000 лв.	30.09.2024 '000 лв.
Приходи от продажба	113	-
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	(90)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	23	-

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

	30.09.2025 '000 лв.	30.09.2024 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- Получено финансиране за текуща дейност	170 676	157 411
- Получено финансиране за ДА	70 609	58 789
- Продажба на стоки и услуги на „Холдинг БДЖ“ ЕАД	100	98
- Продажба на услуги на Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията	8	7

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Покупки на стоки и услуги		
- Покупка на услуги от Министерство на транспорта и съобщенията	4	4
- Покупка на стоки и услуги от „Холдинг БДЖ“ ЕАД	1 453	1 532
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“	4 704	4 499
- приходи от продажба на стоки и услуги на “БДЖ Товарни Превози” ЕООД	1 494	1 505
- продажба на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	5	5
- продажба на услуги на “Държавно предприятие “Транспортно строителство и възстановяване”	5	20
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки и услуги от ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“	38 801	34 893
- покупки на стоки и услуги от “БДЖ Товарни Превози” ЕООД	328	519
- покупка на стоки и услуги от „Български пощи” ЕАД	16	20
- покупка на стоки и услуги от „ББД Кончар” ЕАД	2	30

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.263л, 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

„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 остават непогасени задължения към „Холдинг БДЖ“ ЕАД във връзка с поети задължения за изплащане на дългове по финансов лизинг към ПИБ АД. Същото към настоящия момент е обект на съдебен спор между „Холдинг БДЖ“ ЕАД и ПИБ АД.

През периода, в резултат на влезли в сила съдебни актове, поради отказ от съдебни искове от „Първа инвестиционна банка“ АД, са отписани задължения към „Холдинг БДЖ“ ЕАД по сключеното споразумение за изплащане на задължения по финансов лизинг до размера на сумата от 5 493 хил. лева, представляваща равностойността на погасителните вноски, обект на приключилите съдебни дела. Към края на отчетния период остават непогасени поети задължения в общ размер на 2 930 хил. лв., които продължават да бъдат обект на съдебен спор с ПИБ АД.

10.3. 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:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	145	100
Разходи за социални осигуровки	7	7
Други разходи – командировки	7	8
Общо възнаграждения	159	115

Дължността на Управител се изпълнява от инж. Свилен Гърдев.

11. Разчети със свързани лица в края на периода

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- свързани лица в БДЖ-Група		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	14 806	14 806
Общо нетекущи вземания от свързани лица	14 806	14 806
Текущи		
Вземания от:		
- собственика		
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД	-	3
- „Министерство на транспорта и съобщенията“	210	1 028
- дъщерни предприятия – търговски вземания		
свързани лица в БДЖ-Група		
- „БДЖ – Товарни превози“ ЕООД	3 872	2 722
- други свързани лица под общ контрол		

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
- “Национална компания ДП “Железопътна инфраструктура”	3 390	4 416
- “Държавно предприятие “Транспортно строителство и възстановяване”	1	1
- обезценка	(1)	(1)
- “БДЖ - Кончар” АД	750	750
- обезценка	(750)	(750)
Общо текущи вземания от свързани лица	7 472	8 169
Общо вземания от свързани лица	22 278	22 975
Нетекущи		
Задължения към:		
- <i>собственика</i>		
- „Холдинг БДЖ“ ЕАД	222	240
Общо нетекущи задължения към свързани лица	222	240
Текущи		
Задължения към:		
- <i>собственика</i>		
- “Холдинг БДЖ” ЕАД	4 642	8 795
- “Министерство на транспорта и съобщенията”	-	589
- <i>дъщерни предприятия</i>		
- <i>свързани лица в БДЖ - Група</i>		
- „БДЖ – Товарни превози” ЕООД	60	105
- <i>други свързани лица под общ контрол</i>		
- “Национална компания ДП “Железопътна инфраструктура”	24 972	6 672
- “Български пощи” ЕАД	6	11
- “БДЖ - Кончар” АД	20	20
Общо текущи задължения към свързани лица	29 700	16 192
Общо задължения към свързани лица	29 922	16 432

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 оказат 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:

Гражданско дело № 8255/2019 г. от Софийски градски съд. Ищец по делото е „ДП НК ЖИ”. Общата стойност на иска е 789 хил. лв. Предмет на иска са обезщетение за причинени вреди, настъпили като последица от дерайлиране на ел. локомотив № 45153.4 и пет вагона в състава на бърз влак № 8601. Ответник по делото е „БДЖ-Пътнически превози” ЕООД.

Гражданско дело № 10172/2020 г. от Софийски градски съд. Ищци по делото са физически лица. Правно основание на заведеното дело е неправомерно увреждане. „ХБДЖ“ ЕАД и „БДЖ –ПП“ ЕООД са трети лица помагачи на ДП НК ЖИ. Цената на иска възлиза на 500 хил. лв.

Търговско дело № 613/2023 г. от Софийски градски съд. Ищец по делото е „Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД в качеството на процесуален субституент на „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД. Правно основание на заведеното дело е дължима сума за електроенергия за месец юни 2021 г. Цената на иска възлиза на 1 814 хил. лв. По цитираното по-горе търговско дело „БДЖ – ПП“ ЕООД е предявило насрещен иск на основание за дължима сума за неустойки за едностранно прекратяване на договор за доставка на нетна активна електрическа енергия. Цената на иска възлиза на 2 255 хил. лв. „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД и „Гранд Енерджи Дистрибушън“ са осъдени да заплатят цитираните по-горе суми с Решение № 339/13.03.2023г. на СГС, като не е постановено съдебно прихващане на насрещните вземания и решението е обжалвано от страна на „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД. С Решение № 166/12.03.2024 г. е отхвърлен искът на „БДЖ-ПП“ ЕООД, за осъждането на „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД, да заплати разликата над сумата 2 202 хил. лв. неустойка по Договор от 2021 г., до претендирания размер от 2 255 хил. лв., предявена частично от целия размер 3 499 хил. лв., ведно със законната лихва върху сумата, считано от 24.01.2022 г. до окончателното плащане, на осн. чл. 92, ал. 1 ЗЗД. Съдът потвърждава Решение № 339/13.03.2023 г., по т.д. № 2712/2021 г., на СГС, ТО, VI-4 с., в останалите му обжалвани части.

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

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

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 9 264 хил.лв. Ответник по делото е ЗК „Лев Инс“ АД.

Търговско дело № 1903/2023 г. по описа на Софийски градски съд. Ищец по делото е „ДП НК ЖИ“. Общата стойност на иска е в размер на 2 927 хил.лв. лева. Предмет на иска

е заплащане на такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия. Ответник по делото е „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД.

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 допуска 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 № 2010/2024 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 № 183 от 03.10.2019 г., с предмет извършване на подемен ремонт (ПР) на 6 /шест/ броя електрически локомотиви. Общата стойност на иска е в размер на 747 хил.лв. Ответник по делото е „ЖП – Тракция“ ЕООД

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 101 хил.лв. Ответник по делото е „РЕЛОК“ АД.

Гражданско дело № 20255330105381/2025 г. от Районен съд – Пловдив. Ищец по делото е физическо лице. Правно основание на заведеното дело е трудова злополука, поради която е настъпила смърт. Цената на иска е 100 хил. лв.

Гражданско дело № 20255330105382/2025 г. от Районен съд – Пловдив. Ищец по делото е физическо лице. Правно основание на заведеното дело е трудова злополука, поради която е настъпила смърт. Цената на иска е 100 хил. лв.

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

13. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Дългови инструменти по амортизируема стойност:		
Търговски и други вземания (без аванси)	6 219	6 379
Вземанията свързани лица	22 278	22 154
Пари и парични еквиваленти	20 740	8 064
	49 237	36 597

Финансови пасиви

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:
Търговски и други задължения (без аванси)
Задължения към свързани лица

30.09.2025 31.12.2024

‘000 лв. ‘000 лв.

47 184 49 721

29 922 16 429

77 106 66 150

14. 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.

14.1. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както посочено по-долу:

30.09.2025 31.12.2024

‘000 лв. ‘000 лв.

Групи финансови активи – балансовистойности,
съгласноМСФО 9:

Дългови инструменти по амортизируема стойност:

Краткосрочни търговски и други финансови вземания

6 219 6 379

Вземания от свързанилица

22 278 22 154

Пари и парични еквиваленти

20 740 8 064

49 237 36 597

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

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Обезценка на 1 януари	13 968	13 813
Отписани несъбираеми вземания	(3)	(6)
Обезценка, отчетена през годината	-	181
Възстановяване на загуба от обезценка през годината	(13)	(20)
Обезценка към края на периода	13 952	13 968

14.2. 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 30 септември 2025 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи До 1 година ‘000 лв.	Нетекущи Над 1 година ‘000 лв.
30 септември 2025 г.		
Търговски и други задължения	47 184	-
Задължения към свързани лица	29 700	222
Общо	76 884	222

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

	Текущи До 1 година ‘000 лв.	Нетекущи Над 1 година ‘000 лв.
31 декември 2024 г.		
Търговски и други задължения	49 721	-
Задължения към свързани лица	16 189	240
Общо	65 910	240

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.

15. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

15.1. 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.

15.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 30 септември 2025 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	30.09.2025	31.12.2024
Имоти, машини и съоръжения:	'000 лв.	'000 лв.
- земи	32 144	32 144
- подвижен състав	429 975	415 977

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.

16. 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.

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД
Междинен съкратен финансов отчет
30 септември 2025 г.

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:

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Собствен капитал	145 594	188 621
Общо пасиви	124 829	106 278
- Пари и парични еквиваленти	(20 740)	(8 064)
Нетен дълг	<u>104 089</u>	<u>98 214</u>
Съотношение на капитал към нетен дълг	<u>1:0.71</u>	<u>1:0.52</u>

17. Събития след края на отчетния период

Няма настъпили значими събития след края на отчетния период.

18. Одобрение на междинен съкратен финансов отчет

Междинният съкратен финансов отчет към 30 септември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителя на 27.10.2025 г.