

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА”

30 септември 2025 г.



ДП НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА



Съдържание

Междинен консолидиран доклад за дейността	i
Междинен консолидиран отчет за приходите и разходите	1
Междинен консолидиран счетоводен баланс	2
Междинен консолидиран отчет за собствения капитал	3
Междинен консолидиран отчет за паричните потоци по прекия метод	4
Пояснения към междинния консолидиран финансов отчет	5



**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ДЪРЖАВНО ПРЕДПРИЯТИЕ „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“ (ГРУПА)
КЪМ 30.09.2025 г.**

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура“ (Групата) включва ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ (Компанията майка или НКЖИ) и дъщерно дружество „ТРЕН“ ЕООД.

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура“ е със статут на държавно предприятие съгласно чл. 62, ал. 3 от Търговския закон, образувано на основание на чл. 9 от Закона за железопътния транспорт (ЗЖТ) и е регистрирано с решение на Софийски градски съд № 1 от 15 януари 2002 г., вписана в регистъра под № 948, том 18, стр. 32 по ф.д. № 23/2002 г. Седалището и адресът на управление на Компанията майка е: Република България, гр. София, Столична община, район Сердика, бул. „Княгиня Мария Луиза“ № 110.

Компанията майка е създадена при преобразуване на Национална компания „Български държавни железници“ чрез отделяне, считано от 1 януари 2002 г. и е правопреемник на отделените активи и пасиви в частта, отнасяща се до железопътната инфраструктура, съгласно разделителен баланс към 31 декември 2001 г. Компанията майка е управител на железопътната инфраструктура. Едноличен собственик на капитала на Компанията майка е държавата чрез министъра на транспорта и съобщенията. Органи на управление, съгласно Закона за железопътния транспорт са министърът на транспорта и съобщенията, управителен съвет и генерален директор.

За отчетния период Управителният съвет на Компанията майка е в състав:

- За периода от 01.01.2025 г. до 19.01.2025 г.: Емилия Никова, Васко Балабанов и Стоян Стоянов;
- За периода от 20.01.2025 г. до 19.02.2025 г.: Емилия Никова, Васко Балабанов и Александър Вецков;
- За периода от 20.02.2025 г. до 30.09.2025 г.: Тодор Василев, Йордан Върбанов и Александър Вецков.

За отчетния период Генерален директор на Компанията майка е:

- За периода от 01.01.2025 г. до 19.01.2025 г.: Стоян Стоянов;
- За периода от 20.01.2025 г. до 30.09.2025 г.: Александър Вецков.

В Компанията майка е назначен Одитен комитет със заповед на министъра на транспорта и съобщенията, като за отчетния период е в състав:

- За периода от 01.01.2025 г. до 03.07.2025 г.: Мая Шишкова, Севдалина Паскалева и Мариана Якофова;
- За периода от 04.07.2025 г. до 30.09.2025 г.: Севдалина Паскалева и Мариана Якофова.

Компанията майка има следната структура на административно-стопански териториално обособени звена: Управления на движение на влаковете и гаровата дейност (УДВГД) – 3 звена в София, Горна Оряховица и Пловдив; Железопътни секции (ЖПС) – 6 звена в София, Враца, Горна Оряховица, Пловдив, Шумен и Бургас; Поделение „Електроразпределение“ (ЕРП); Поделение „Сигнализация и телекомуникации“ (СиТ); Център за професионална квалификация (ЦПК).

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ е едноличен собственик на дъщерно дружество „ТРЕН“ ЕООД, което приключва дейността си „Търговия на електрическа енергия“ на

основание Решение на Управителния съвет на ДП НКЖИ от 11.06.2020 г. за прекратяване на търговската дейност на дружеството и обявяването му в ликвидация, и на основание заповед № ПД-137/17.07.2020 г. на министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията (старо наименование), с която е разрешено на ръководството на НКЖИ да прекрати дейността на „ТРЕН“ ЕООД. Това обстоятелство е вписано в Агенцията по вписванията – търговския регистър на 29.10.2020 г. На основание Решение Управителния съвет на ДП НКЖИ взети с протоколи № 12-10/21 от 27.10.2021 г., № 31-10/22 от 21.10.2022 г., № 35-10/23 от 25.10.2023 г., № 39-10/24 от 09.10.2024 г. и № 35-10/25 от 15.10.2025 г. срокът на ликвидация на дъщерното дружество „ТРЕН“ ЕООД е удължаван с по една година, като последното удължаване е считано от 30.10.2025 г.

Компанията майка е свързано лице с асоциирани предприятия „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД, в което притежава 49% дялово участие, акционерно участие в „Зона за обществен достъп-Бургас“ АД с 20% от акционерния капитал и малцинствено участие в ЗАД „Алианс България“ от 2,796%.

Дейностите в Компанията майка са регламентирани от ЗЖТ, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, международни споразумения за железопътни превози, по които Република България е страна и са съобразени с изискванията на директивите на Европейската комисия (ЕК).

Предмета на дейност на НКЖИ, определен в чл.10 от ЗЖТ е:

- Осигуряване използването на железопътна инфраструктура от лицензирани превозвачи при равнопоставени условия;
- Извършване на дейности по развитието, ремонта, поддържането и експлоатацията на железопътната инфраструктура;
- Определяне и събиране на инфраструктурните такси (ИТ) от лицензираните железопътни превозвачи в съответствие с методика, приета от Министерски съвет по предложение на министъра на транспорта и съобщенията;
- Разработване на графика за движение на влаковете, съгласувано със заявителите, а за пътническите превози и с общините;
- Управление на влаковата работа в железопътната инфраструктура при спазване на изискванията за безопасност, надеждност и сигурност;
- Приемане на заявките на заявителите за получаване на капацитет от железопътната инфраструктура за извършване на превоз при публично обявяване на капацитета на железопътната инфраструктура и предоставяне на достъп при условията, предвидени в ЗЖТ;
- Приемане и изпълнение на заявките на заявителите за получаване на капацитет от железопътната инфраструктура във връзка с изпълнение на възложените им задължения за извършване на обществени превозни услуги;
- Изготвяне, поддържане и съхраняване на регистър, съдържащ данни за земята и обектите на железопътната инфраструктура;
- Разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт;
- Предоставяне на други услуги.

Компанията майка осъществява международно сътрудничество чрез участието си в: Международен съюз на железниците (UIC), Общност на европейските железопътни и инфраструктурни компании (CER), Организация за сътрудничество на железниците (ОСЖД), Организация на европейските управители на железопътна инфраструктура „RailNetEurope“ (RNE).

Компанията майка участва и в регионални сдружения и обединения за сътрудничество в железопътния транспорт като Югоизточната регионална (SERG) и Асоциация коридор Х Плюс. От 2017 г. Компанията майка е пълноправен член на Платформа на управителите на железопътна инфраструктура в Европа (PRIME). От 2018 г. Компанията майка е бенефициент по Споразумение за отпускане на безвъзмездни средства по линия на „Механизъм за свързване на Европа“ (MCE) за осъществяване на дейности по установяване и развитие на Товарен Железопътен Коридор № 10 „Алпи-Западни Балкани“ по маршрут Залцбург – Вилах – Любляна – Загреб / Вайс / Линц – Грац – Марибор – Загреб / Винковци / Вуковар – Товарник – HR / SRB граница – Белград – граница SRB /

BG – София – Свиленград – граница между Република България и Турция, съгласно Изпълнително Решение на ЕК С(2018)1625 на Комисията от 22.03.2018 г.

Инвестиционната стратегия на Компанията майка е съобразена с водещите национални и европейски стратегически и нормативни документи в областта.

Основният национален документ, който очертава стратегическата рамка за развитие на транспортната система в Република България е Интегрираната транспортна стратегия за периода до 2030 г. (ИТС 2030).

В изпълнение на ИТС 2030, в края на разглеждания период Република България трябва да притежава по-конкурентоспособна, финансово стабилна, безопасна и сигурна железница, която да удовлетворява потребностите на населението за качествен транспорт и да допринася за развитието на бизнеса в страната.

Европейската политика в областта на железопътния транспорт цели създаването на единно железопътно пространство. На 1 март 2017 г. от Европейския съвет е приета „Бяла книга за бъдещето на Европа – размисли и сценарии за ЕС-27 до 2025 г.“. В документа се посочва, че ЕС ще продължава да съсредоточава усилията си върху работните места, растежа и инвестициите, като укрепва единния пазар и увеличава инвестициите в цифровата, транспортната и енергийната инфраструктура.

Като част от дебата относно бъдещето на Европа, започнал с Бялата книга, Европейската комисия публикува документ „Към устойчива Европа до 2030 г.“. Той е израз на твърдия ангажимент от страна на ЕС да постигне резултати по целите на ООН за устойчиво развитие, включително целите на Парижкото споразумение относно изменението на климата.

На 13.06.2024 г. е приет Регламент (ЕС) № 2024/1679 на Европейския парламент и на Съвета относно насоките на Съюза за развитието на трансевропейската транспортна мрежа, за изменение на регламенти (ЕС) № 2021/1153 и (ЕС) № 913/2010 и за отмяна на Регламент (ЕС) № 1315/2013. С приемането на новия Регламент Трансевропейската транспортна мрежа следва да се развива постепенно на три етапа с общата цел за реализиране на мултимодална и оперативно съвместима европейска мрежа по стандарти за високо качество, като същевременно се зачитат общите цели на Съюза за неутралност по отношение на климата и в областта на околната среда. Освен „Основна“ и „Широкообхватна“ TEN-T мрежа, със срокове за завършване съответно до 2030 г. и до 2050 г., чрез новите Насоки се въведе и т.н. „Разширена основна мрежа“ – „Extended Core Network“, на която срокът за завършване е фиксиран до края на 2040 г.

На 06.09.2024 г. е прието Решение (ЕС) 2024/2383 на Комисията за определяне на европейските координатори за Европейските транспортни коридори, Европейската система за управление на железопътното движение (ERTMS) и европейското морско пространство (EMS) и установяване на подробните правила за изпълнението на мисиите и задачите им.

В контекста на определените принципи и приоритети Групата се стреми към изпълнение на следните цели:

- Оптимизиране на капацитета и ефективността на съществуващата инфраструктура;
- Реконструкция и подновяване на железопътните линии, разположени по общоевропейските транспортни оси;
- Повишаване на конкурентоспособността на жп транспорт по отношение на качество и ефективност;
- Провеждане на активна технологична и търговска политика за задоволяване на потребностите на клиентите от качествено обслужване – сигурност, надеждност, целогодишност и екологичност на предоставяните услуги;
- Поддържане на активна инвестиционна политика по отношение на привличане на различни източници на финансиране извън Държавния бюджет;
- Привличане на частни инвестиции в инфраструктурата;
- Въвеждане на нови услуги и дейности;
- Привличане и задържане на висококвалифицирани човешки ресурси;
- Провеждане на гъвкава тарифна политика чрез въвеждане на нова методика за такси;
- Разширяване на пазарния дял на комбинираните превози чрез развитие на терминалната инфраструктура;
- Осигуряване на безопасен и сигурен железопътен транспорт, чрез въвеждане на нови интелигентни системи;

- Въвеждане на нови услуги и дейности, на иновативни техники и енергоефективни технологии;
- Намаляване на загубите от инциденти и на времето за отстраняване на последиците;
- Пълно и ефективно усвояване на средствата от Държавния бюджет и Европейските фондове при споделено управление (ЕФСУ);
- Подобряване на транспортния достъп на регионално ниво до транспортните коридори и стимулиране развитието на пограничните райони.

Като управител на железопътната инфраструктура в Република България, Компанията майка организира дейността си в съответствие с 5-годишен договор с държавата, представлявана от министъра на финансите и от министъра на транспорта и съобщенията, от една страна, и Компанията майка, от друга страна по чл. 25 (1) от ЗЖТ, 10-годишна програма за развитието на железопътния транспорт и на железопътната инфраструктура и нейната безопасна и надеждна експлоатация, включително при бедствия, терористични действия и военни конфликти по чл. 27 от ЗЖТ, годишна програма за изграждането, поддържането, ремонта, развитието и експлоатацията на железопътната инфраструктура по чл. 28 от ЗЖТ, бизнес програма за пет годишен период по Закона за публичните предприятия.

Развитието на железопътния транспорт, като транспорт с по-малко негативно въздействие върху околната среда е приоритет на националната транспортна политика. Усилията са насочени към изграждане на модерна, оперативно съвместима железопътна инфраструктура. Изпълнението на големите инфраструктурни железопътни проекти подкрепя икономическия растеж на регионите, националната и международна свързаност на страната.

Източници за финансиране на железопътната инфраструктура са: държавния бюджет, приходи от инфраструктурни такси за достъп и използването ѝ, приходи от цена за разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт, приходи от търговска дейност, приходи от услуги по ценова листа, фондове на евросъюза по различни програми.

Съгласно чл. 25, ал. 1 от Закона за железопътния транспорт министърът на транспорта и съобщенията и министърът на финансите утвърждават разпределението за предоставяне на субсидията и капиталовите трансфери на Национална компания „Железопътна инфраструктура“, в съответствие с чл. 25, ал. 1, т. II, т. 1.2.1.2 и т. 2.2.1 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г. и постановлението за неговото изпълнение.

За постигане на една от основните цели за развитие на Групата, свързана с успешното и ефективно усвояване на средствата от ЕФСУ, Компанията майка като бенефициент на европейски средства изпълнява значителен брой проекти с финансиране от Европейския съюз по различни програми и фондове като:

В програмен период 2021-2027 г., Компанията майка е Бенефициент по следните програми:

➤ *Програма транспортна свързаност 2021-2027 г. (ПТС)*, е одобрена на 03.10.2022 г. от ЕК. Приоритетите на ПТС 2021-2027 г. допринасят за реализацията на Стратегията за устойчива и интелигентна мобилност на ЕК, която предвижда транспортният сектор да намали значително своите емисии и да стане по-устойчив, както и екологичната мобилност да бъде новият метод за растеж на сектора. За развитие на транспортната система и отстраняване на регионалните неравенства, инвестициите ще се концентрират основно върху модернизацията на направленията по TEN-T на територията на страната при ограничаване на отрицателните ефекти от развитието на сектора, с оглед постигане на по-добра интеграция на националната транспортна мрежа в тази на ЕС и подобряване на връзките със съседните страни, което ще допринесе за балансираното регионално развитие и опазването на околната среда. Програмата ще допринесе и за постигане на стратегическите цели на националната транспортна политика, дефинирани в „Интегрирана транспортна стратегия в периода до 2030 г.“, а именно „Повишаване на ефективността и конкурентоспособността на транспортния сектор“, „Подобряване на транспортната свързаност и достъпност“ и „Ограничаване на отрицателните ефекти от развитие на транспортния сектор“.

➤ *Механизъм за свързване на Европа-2*. Като част от Многогодишната финансова рамка за програмния период 2021-2027, на 07.07.2021 г. бе одобрен Регламент (ЕС) № 2021/1153 на Европейския Парламент и на Съвета за създаване на Механизъм за свързване на Европа и за отмяна на Регламенти (ЕС) № 1316/2013 и (ЕС) № 283/2014, който по-късно, с приемане на Регламент (ЕС) № 2024/1679 относно насоките на Съюза за развитието на трансевропейската транспортна мрежа, Регламент № 2021/1153 бе изменен.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПА НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Съгласно чл. 2, ал. 1, т. 3 от Закон за публичните предприятия, приет с ДВ бр.79 от 08.11.2019 г., Компанията майка е публично предприятие, което следва да изготвя тримесечни и годишни финансови отчети, анализи и доклади и да ги предоставя на органа, упражняващ правата на държавата, и на Агенцията за публичните предприятия и контрол.

На 27.03.2025 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията майка – Протокол № 11-03/25 е приет Годишен индивидуален финансов отчет на НКЖИ за 2024 г., като същия е одобрен със Заповед № ПД-71 от 28.04.2025 г. от Заместник министър-председател и министър на транспорта и съобщенията.

На 30.04.2025 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията майка – Протокол № 15-04/25 е приет Годишен консолидиран финансов отчет на НКЖИ за 2024 г., като същия е одобрен със Заповед № ПД-83 от 19.05.2025 г. от Заместник министър-председател и министър на транспорта и съобщенията.

На 08.05.2025 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията майка – Протокол № 16-05/25 са приети: Актуализирана (април 2025 г.) Бизнес програма на НКЖИ за периода 2021-2025 г., като същата е одобрена със Заповед № ПД-169/26.08.2025 г. на Заместник министър-председател и министър на транспорта и съобщенията; Годишна програма за изграждането, поддържането, ремонта, развитието и експлоатацията на железопътната инфраструктура за 2025 г.

Промени в структурата и размера на капитала на Групата:

Допълнителните резерви са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията майка от Национална компания „Български държавни железници“, (Разделителен протокол към 31 декември 2001 г.). Стойностният размер на допълнителните резерви към 30.09.2025 г. е 392 002 хил. лв. (31.12.2024 г.: 391 964 хил. лв.). През деветмесечието на 2025 г. за сметка на допълнителните резерви са:

- получени нетекущи активи на стойност 184 хил. лв. съгласно:
 - Решение № 188 от 21.03.2024 г., изменено с Решение № 391 от 13.06.2025 г. на МС и Решение № 18-05/24 на Управителният съвет (УС) на ДП НКЖИ от 08.05.2024 г.;
 - Решение № 364 от 06.06.2025 г. на МС и Решение № 26-08/25 на УС на ДП НКЖИ от 06.08.2025 г.;
 - Решение № 427 от 27.06.2025 г. на МС и Решение № 26-08/25 на УС на ДП НКЖИ от 06.08.2025 г.;
 - Решение № 395 от 07.06.2024 г. на МС и Решение № 29-09/25 на УС от 03.09.2025 г.;
- предадени нетекущи активи на стойност 146 хил. лв. съгласно Заповед № ОА04-4267 от 27.05.2025 г. на Областния управител на Област Велико Търново и Решение № 25-07/25 на УС на ДП НКЖИ от 31.07.2025 г.

Тези изменения са представени в отчета за промените в собствения капитал като сделки със собственика.

Промени в структурата и размера на таксата по чл. 35 от ЗЖТ и цената за разпределение на тягова електрическа енергия:

Компанията майка събира инфраструктурни такси в размер, определен съгласно методика за изчисляване на инфраструктурните такси, приета от Министерския съвет по предложение на министъра на транспорта и съобщенията.

С методиката се определя таксата за пакета за минимален достъп и за достъп до инфраструктура, която свързва обслужващи съоръжения – такса за достъп и използване. Таксата за достъп и използване съдържа в себе си два компонента: такса за преминаване и такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия. Регламентирана е и такса за заявен и неизползван капацитет, приходите от която се признават като приходи от заявен и неизползван капацитет и се представят като други услуги.

Формирането на таксата за достъп и използване и определяне размера на ставките се извършва въз основа на отчетените преки разходи, произтекли директно вследствие на извършването на влаковата услуга и извършена работа по железопътната инфраструктура за предходна година.

В сила от 01.01.2025 г. таксите са както следва: 0,3977 лв. за влаккилометър; 0,00126 лв. за брутотонкилометър; 54,51 лв./MWh за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия; 1,5423 лв. за заявен и неизползван капацитет.

В сила от 16.01.2025 г. таксите са както следва: 0,6058 лв. за влаккилометър; 0,00203 лв. за брутотонкилометър; 51,45 лв./MWh за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия; 2,0186 лв. за заявен и неизползван капацитет.

Цената за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт“ е нормативно определена от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР). На основание Закона за енергетиката и Наредба № 1 от 14.03.2017 г. за регулиране на цените на електрическата енергия, по време на ценовия период КЕВР изменя утвърдените цени на електрическата енергия приети с Решение № Ц-18 от 30.06.2024 г. в размер на 148,60 лв./MWh, в сила от 01.07.2024 г., като с Решение № Ц-4 от 01.01.2025 г. определя нова цена за разпределение на тягова електрическа енергия в размер на 149,49 лв./MWh, в сила от 01.01.2025 г. С Решение № Ц-26 от 01.07.2025 г. КЕВР определя цена, в размер на 137,58 лв./MWh, в сила от 01.07.2025 г. за втората ценова година от петия регулаторен период.

Във връзка с приета актуализирана Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия за периода 01.01.2025 г. до 31.03.2025 г., одобрена от Министерски съвет с Решение № 30 от 23.01.2025 г. и в изпълнение на чл. 36б, ал. 1, т. 4 от Закона за енергетиката (за деветмесечието на 2024 г. – за периода 01.07.2024 г. до 31.12.2024 г., Програмата е одобрена от Министерски съвет с Решение № 654 от 18.09.2024 г.):

- като краен небитов потребител Компанията майка начислява и признава приходи по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в размер на 1 130 хил. лв. (през деветмесечието на 2024 г.: 11 хил. лв.) на ред „Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия“.

- като оператор на електропреносната и електроразпределителните мрежи, чрез поделение „Електроразпределение“, е сключено Допълнително споразумение № 1 от 19.02.2025 г. към Договор № 6-ОПР/08.10.2024 г. за плащане на компенсации за периода януари-март 2025 г. (през деветмесечието на 2024 г. е сключен Договор № 6-ОПР/08.10.2024 г. за компенсации за периода юли-декември 2024 г.) с Фонд „Сигурност на електроенергийната система“. По този договор има извършени плащания за компенсации на технологичните разходи за м. януари и м. април 2025 г. общо в размер на 92 хил. лв. поради високата средномесечна цена на електрическа енергия за Компанията майка, която е пряко зависима от средномесечна борсова цена на електрическата енергия, закупувана от Българска независима енергийна борса в сегмент „Ден напред“ и от балансираща енергия (недостиг и излишък) от ЕСО ЕАД.

III. ПРОИЗВОДСТВЕН КАПАЦИТЕТ И СТЕПЕН НА НАТОВАРЕНОСТ

Компанията майка като управител на железопътната инфраструктура на Република България предоставя използването ѝ от лицензирани железопътни предприятия при равнопоставени условия. През 2025 г. железопътната инфраструктура е предоставена за ползване от всички железопътни превозвачи.

Извършена работа по железопътни превозвачи, изразена във влаккилометри, брутотонкилометри и реализираните от тях приходи от такса преминаване по железопътната инфраструктура са показани в следващите таблици.

При сравнението на натуралните измерители на влаковата работа и реализираните от тях приходи от такса преминаване през деветмесечието на 2025 г. спрямо същия период на 2024 г. се отчита намаление във влаккилометрите със 759 094 или с 3,29% и в брутотонкилометровата работа с 279 789 хил. или с 2,70%, в приходите от такса преминаване се отчита увеличение с 11 124 хил. лв. или с 50,87% (в следствие на одобрените такси от 16.01.2025 г.):

Таблица № 1

Натурални и стойностни измерители	Влаккилометри	Брутотонкилометри (хил.)	Приходи от такса преминаване (хил. лв.)
Отчет към 30.09.2025 г.	22 295 939	10 076 771	32 993
Отчет към 30.09.2024 г.	23 055 033	10 356 560	21 869
Изменение към 30.09.2025/30.09.2024 (+/-)	-759 094	-279 789	11 124
Изменение към 30.09.2025/30.09.2024(%)	-3,29%	-2,70%	50,87%

Извършените превози, изразени във влаккилометри и брутотонкилометри и реализираните от тях приходи от такса преминаване по железопътната инфраструктура към 30.09.2025 г. спрямо 30.09.2024 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица № 2

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2025 г.		Към 30.09.2024 г.		Към 30.09.25 г.	Към 30.09.24 г.
	Натурални измерители				Приходи от такса за преминаване	
	Влаккм.	Брутотон	Влаккм.	Брутотон		
		км.		км.		
		/хил./		/хил./	/хил. лв./	
БДЖ ПП ЕООД	15 441 592	3 170 982	16 183 850	3 405 991	15 403	10 630
БДЖ ТП ЕООД	2 564 569	2 399 017	2 993 960	3 008 019	6 276	4 894
Булмаркет Рейл Карго ЕООД	1 088 641	1 297 133	960 079	1 116 891	3 220	1 776
Пимк рейл ЕАД	843 090	925 140	594 474	632 505	2 242	965
ТБД Товарни превози ЕАД	729 870	654 204	592 715	480 443	1 737	831
Рейл Карго Кериър Б-я ЕАД	442 422	489 159	560 319	631 710	1 162	968
БЖК ЕАД	392 077	386 550	398 820	375 740	1 003	632
Ди Би Карго Б-я ЕООД	360 255	417 812	445 959	495 669	1 024	780
Експрес сервиз ООД	145 380	128 080	42 846	29 797	344	55
Евроинженеринг ЕООД	128 206	100 149	142 600	91 428	276	172
ЛТЕ България ЕООД	104 543	81 278	95 647	69 870	223	126
Рейл Нет Карго ЕООД	19 887	15 997	9 872	6 767	40	12
ТСВ ЕАД	18 948	2 748	18 000	3 178	17	11
Порт Рейл ООД	8 342	1 600	8 969	3 460	8	8
Мини Марица-изток ЕАД	7 122	6 628	4 571	4 175	17	7

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2025 г.		Към 30.09.2024 г.		Към 30.09.25 г.	Към 30.09.24 г.
	Влаккм.	Натурални измерители	Влаккм.	Брутотон км.	Приходи от такса за преминаване	
		Брутотон км. /хил./				
Газтрейд АД	679	258	1 338	585	1	1
Карго Транс Вагон Б-я АД	224	15	667	259	–	1
ПИМК Рейл Експрес ЕООД	81	15	56	10	–	–
СКМ Рейл ЕООД	9	4	291	63	–	–
МЕГАТРАНС 1 ЕООД	2	2	–	–	–	–
Общо	22 295 939	10 076 771	23 055 033	10 356 560	32 993	21 869

Извършената работа по железопътни превозвачи, изразена в MWh и реализираните от тях приходи от такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия и от разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт са показани в следващите таблици.

При сравнението на натуралния и стойностните измерители към 30.09.2025 г. спрямо 30.09.2024 г. се отчита намаление в натуралния измерител с 9 920 MWh или с 4,41% и в приходите от такса за използване на ел. оборудване с 1 149 хил. лв. или с 9,39% (от 16.01.2025 г. таксата е намалена с 5,61%), както и увеличение в приходите от разпределение на тягова ел. енергия с 1 792 хил. лв. или с 5,47%.

Таблица № 3

Натурални и стойностни измерители	MWh	Приходи от разпределение на тягова ел. енергия (хил. лв.)	Приходи от такса за използване на ел. оборудване (хил. лв.)
Отчет към 30.09.2025 г.	214 867	34 539	11 091
Отчет към 30.09.2024 г.	224 787	32 747	12 240
<i>Изменение към 30.09.2025/30.09.2024 (+/-)</i>	-9 920	1 792	-1 149
<i>Изменение към 30.09.2025/30.09.2024 (%)</i>	-4,41%	5,47%	-9,39%

Извършените превози, изразени в MWh и реализираните от тях приходи от разпределение на тягова ел. енергия и от такса за използване по железопътната инфраструктура към 30.09.2025 г. спрямо 30.09.2024 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица № 4

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2024 г.	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2024 г.	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2024 г.
	Натурален измерител		Приходи от разпределение на тягова ел. енергия		Приходи от такса за използване на ел. оборудване	
	MWh		хил. лв.		хил. лв.	
БДЖ ПП ЕООД	101 489	107 939	14 785	14 783	5 241	5 884
БДЖ ТП ЕООД	35 294	46 518	5 129	6 335	1 821	2 522
Булмаркет Рейл Карго ЕООД	22 926	20 014	3 328	2 755	1 183	1 091
Пимк рейл ЕАД	13 991	11 159	2 042	1 546	722	608
ТБД Товарни превози ЕАД	11 119	8 484	1 621	1 172	574	463

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2024 г.	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2024 г.	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2024 г.
	Натурален измерител		Приходи от разпределение на тягова ел. енергия		Приходи от такса за използване на ел. оборудване	
	MWh		хил. лв.		хил. лв.	
Рейл Карго Кериър България ЕАД	9 147	11 768	1 336	1 617	472	642
Ди Би Карго България ЕООД	8 046	9 800	1 173	1 350	415	534
БЖК АД	6 837	6 789	990	931	353	370
Експрес Сервиз	2 155	538	312	79	111	29
ЛТЕ България ЕООД	1 504	1 432	217	198	77	78
ПИМК Рейл Експрес	1 330	–	194	–	69	–
Евроинженеринг	667	167	96	25	34	9
Рейл Нет Карго	362	179	53	26	19	10
ОБЩО	214 867	224 787	31 276	30 817	11 091	12 240

Забележка: Приходите от разпределение на тягова електрическа енергия по железопътни превозвачи не включват приходи от „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД, които са в размер на 3 263 хил. лв. към 30.09.2025 г. и 1 930 хил. лв. към 30.09.2024 г.

Най-значителен дял в размера на приходите от такса за достъп и използване през деветмесечието на 2025 г. е от дружествата от „Холдинг БДЖ“ ЕАД с 65,20%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – 46,83% и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – 18,37%. Голям дял от другите превозвачи има „Булмаркет Рейл Карго“ ЕООД – 9,99%.

IV. ПЕРСОНАЛ И ПОЛИТИКА НА ДОХОДИТЕ

Структурни и организационни промени

През деветмесечието на 2025 г. са извършени следните структурни и организационни промени: Преминаване на дейността и служителите на длъжност „Участъков инспектор железопътен транспорт“ от структурите на Регионални инспекции „Безопасност на превозите“ /РИБП/ София, Пловдив и Горна Оряховица в ЦУ към сектори Безопасност и контрол на движението /БКД/ в регионални поделения УДВГД София, Пловдив и Горна Оряховица.

В поделение „Сигнализация и телекомуникации“ – извършена е промяна във функционалната структура на поделение СИТ, касаеща преминаване на звената „Счетоводство“ и „Човешки ресурси“ от Секции СТ София, Горна Оряховица и Пловдив в структурата на Централно ниво на поделение СИТ.

Промени във вътрешната нормативна база

През деветмесечието на 2025 г. са направени следните изменения и допълнения на ВПРЗ на Компанията майка:

В сила от 01.01.2025 г. отпада чл. 29.Г., касаещ заплащането на допълнително трудово възнаграждение за постигнати резултати на директорите на регионални поделения ЖПС и УДВГД и началници на регионални поделения СИТ и ЕРП.

В сила от 01.04.2025 г. отпада ал. 4 на чл.13, касаеща намаляване размера на основната заплата на новоназначените работници и служители със срок на изпитване (чл.70 от КТ) за времето на срока на изпитване.

В сила от 01.07.2025 г. са направени изменения на чл. 31, ал. 3 от ВПРЗ, касаещи промяна в размера на възнаграждението на служителите, ангажирани с преподаване в ЦПК и времетраене на обучението, както и изискванията за образование на обучаващите.

Персонал

Към 30.09.2025 г. числеността по щат в Компанията майка е 11 697 бр., което е с 32 щатни бройки повече спрямо 30.09.2024 г. Списъчният брой на персонала в Компанията майка към 30.09.2025 г. е 10 361 бр., като спрямо 30.09.2024 г. се отчита намаление с 24 бр.

За периода от 01.01.2025 г. до 30.09.2025 г. в Компанията майка са постъпили 647 бр. работници и служители и са напуснали 676 бр.

Политика на доходите

На основание Постановление № 359 от 23.10.2024 г. на Министерски съвет, в сила от 01.01.2025 г. е определена минимална работна заплата за страната в размер на 1 077 лв. Във връзка с това и в съответствие с договорения механизъм в КТД 2024 г., в сила от 01.01.2025 г. основните заплати на работещите в Компанията майка са увеличени с 15,43%.

На основание Допълнително споразумение към КТД 2024 г., в сила от 01.07.2025 г., договорения механизъм в КТД 2024 г. и Решение на ЦСС/Протокол № 6 от 13.06.2025 г., основните заплати на работещите в Компанията майка, с изключение на служителите от ЗПУИП, са увеличени с 85 лв.

Обучение и развитие на персонала

Продължава провеждането на последователна политика по вътрешнофирмено обучение на персонала с цел минимизиране на недостига на експлоатационен персонал и преодоляване на дефицитите в компетенциите на всички нива.

По утвърдената Програма за провеждане на курсове за професионално обучение в Центъра за професионална квалификация към 30.09.2025 г. за нуждите на Компанията майка са обучени 3 660 работници и служители, както следва:

- придобиване на степен на професионална квалификация – 55 бр.;
- придобиване на квалификация по част от професия – 95 бр.;
- придобиване на професионална квалификация и правоспособност – 313 бр.;
- разширяване и актуализиране на професионална квалификация – 138 бр.;
- периодично обучение по нормативни документи – 3 059 бр.

През деветмесечието на 2025 г. действащи договори за сътрудничество със следните учебни институции:

- с висшите учебни заведения: ВТУ „Тодор Каблешков“, УНСС, Минногеоложки университет „Свети Иван Рилски“, Бургаски държавен университет „Проф. д-р Асен Златаров“;
- с професионалните гимназии: ПГ по подемна строителна и транспортна техника - гр. София, ПГ ЖПТ „Христо Смирненски“ - гр. Карлово, ПГ ЖПТ „Никола Йонков Вапцаров“ - гр. Горна Оряховица, ПГ по телекомуникации - гр. София, ПГ „Проф. д-р Асен Златаров“ - Димитровград, ПГ по електротехника и автоматика - София, ПГ по електротехника и електроника - Пловдив, ПГ „Акад. Сергей П. Корольов“ - Дупница и ПГ „Георги Сава Раковски“ - Костенец; СУ „Свети Свети Кирил и Методий, с. Самуил.

Във връзка с организирането и реализирането на обучение чрез работа (дуална система на обучение) са сключени споразумения за партньорство с професионални гимназии по жп транспорт: „Христо Смирненски“, „Никола Йонков Вапцаров“, „Васил Левски“ – гр. Мездра.

По Стипендиантската програма за студенти към 30.09.2025 г. са в сила 16 броя договори със студенти и 5 броя договори с ученици, обучаващи се по специалности свързани с дейността на Компанията майка.

С цел презентиране на Групата като работодател, Компанията майка организира срещи с ученици и студенти от висши учебни заведения и професионални гимназии, в които се изучават специалности свързани с дейността на Компанията майка.

Компанията майка е взела участие в следните кариерни форуми и инициативи:

- „Стажове 2025“ - организиран от Технически университет в гр. София и Пловдив;
- „Ден на специалностите“ - организиран от ВТУ „Тодор Каблешков“;
- „Национални дни на кариерата 2025“ - организиран от JOB Tiger в Русенски университет „Ангел Кънчев“ и гр. Габрово;
- Ден на кариерата във ВТУ „Тодор Каблешков“ с участие в кръгла маса на тема: “Актуални тенденции в транспортното образование във връзка с предизвикателствата на пазара на труда“.

V. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА**ДЪРЖАВНО ФИНАНСИРАНЕ НА ЖЕЛЕЗОПЪТНАТА ИНФРАСТРУКТУРА**

На основание на Договора между Република България и Национална компания „Железопътна инфраструктура“ и Закона за държавния бюджет на Република България одобрен с постановление № 28 от 16.04.2025 г. за изпълнение на държавния бюджет за 2025 г. и Постановление № 67 от 22 май 2025 г. на Министерски съвет за допълнителни разходи по бюджета на Министерството на транспорта и съобщенията за 2025 г. за финансиране по договори за строително-монтажни дейности за проекти с европейско и национално финансиране към 30.09.2025 г. на Компанията майка са предоставени средства за субсидия – 296 807 хил. лв. и капиталови трансфери – 452 158 хил. лв. (в т.ч. съгласно ПМС № 67 – 238 489 хил. лв.).

Субсидия за текуща дейност. Усвоената в размер на 296 807 хил. лв. субсидия е насочена към дейностите по текущо поддържане, изплащане на възнаграждения и осигуровки на персонала и експлоатация на железопътната инфраструктура, които не се покриват от реализираните приходи от дейността.

Капиталови трансфери. С усвоените капиталови трансфери в размер на 384 773 хил. лв. се осигурява изпълнението и съответното финансиране на проекти от инвестиционната програма на Компанията майка за ремонт, рехабилитация и изграждане на обекти от железопътната инфраструктура.

Проектите, финансирани с капиталови трансфери са показани в следващата таблица:

Таблица № 5

№ по ред	Наименование на проекта	КТ (хил. лв.)
1	Ремонт на железния път и съоръженията за поддържане на достигнатите скорости	21 797
2	Модернизиране на осигурителни системи и прелезни устройства	11 911
3	Модернизация и реконструкция на тягови подстанции	7 153
4	Удвояване и електрификация на железопътна линия Карнобат-Синдел	30 376
5	Възстановяване на проектните параметри по железопътната линия Русе-Варна	14 652
6	Строителство и ремонт на сгради и съоръжения в съответствие с европейските изисквания	2 401
7	Доставка жп Механизация	31 668
8	Съфинансиране на ДП НКЖИ за проект: "Модернизация на железопътен участък София - Елин Пелин"	4 892
9	Съфинансиране на ДП НКЖИ за проект: "Модернизация на железопътната линия София-Пловдив - жп участъка Елин Пелин – Костенец, фаза 1"	72 031
10	Съфинансиране на ДП НКЖИ за проект: "Модернизация на железопътния участък Костенец-Септември"	72 149
11	Развитие на железопътен възел Пловдив	6 777
12	"Рехабилитация на железопътната инфраструктура по жп линията Пловдив-Бургас, Фаза 2, Етап 1 и Етап 2"	75 725
13	"Модернизация на железопътната линия София-Драгоман-сръбска граница: жп участък Волюяк-Драгоман"	30 901
14	„Възстановяване, ремонт и модернизация на тягови подстанции – Варна и Разград и изграждане на тягова подстанция Русе и въвеждане на система за телеуправление и телесигнализация – SCADA“	2 340
Общо		384 773

ПРОЕКТИ, ФИНАНСИРАНИ СЪС СРЕДСТВА ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

Компанията майка е Бенефициент по значителен брой проекти с финансиране от ЕС по различни програми и фондове.

С Постановление № 80 от 03.04.2024 г. на МС са одобрени допълнителни плащания в размер на 154 653 хил. лв. по бюджета на МТС за 2024 г., предоставени като възмездна финансова помощ на Компанията майка, в качеството ѝ на бенефициент по Програма „Транспортна свързаност“ 2021-2027 г. Срокът за възстановяване по бюджета на МТС е 30.06.2025 г. (удължен с ПМС № 477 от 27.12.2024 г.). На 17.12.2024 г. по бюджета на МТС е възстановена сумата в размер на 75 964 хил. лв. На 27.06.2025 г. остатъкът е възстановен по бюджета на МТС.

През 2025 г. по реда на ДДС № 06/2011 г. Групата получава временен безлихвен заем в размер на 6 007 хил. лв. по проекти „Модернизация на железопътна линия София-Драгоман-Сръбска граница, жп участък Волюяк-Драгоман, Фаза 2“ и проект „Предпроектни проучвания за нова жп линия Ямбол-Лесово“, който подлежи на възстановяване след приключване процеса на верификация.

Към 30.09.2025 г. на различно ниво на изпълнение и подготовка са следните железопътни инфраструктурни проекти, свързани с проектиране и изграждане на железопътната инфраструктура:

Програма „Транспортна свързаност“ 2021-2027

Проектите, финансирани по ПТС, по приоритет и с безвъзмездна финансова помощ, са показани в следващата таблица:

Таблица № 6

№ по ред	Наименование на проекта	БФП (хил. лв.)
Приоритетна ос 1: „Развитие на железопътната инфраструктура по „основната“ и „разширената“ Трансевропейска транспортна мрежа“		
1	Модернизация на железопътната линия София – Пловдив: жп участък Елин Пелин-Костенец фаза 2	61 804
2	Рехабилитация на железопътната линия Пловдив – Бургас, Фаза 2, етап II	35 723
3	Модернизация на железопътната линия София-Драгоман: жп участък Волюяк-Драгоман фаза 2	81 741
4	Предпроектни проучвания за нова жп линия Ямбол-Лесово	450
Приоритетна ос 3: „Подобряване на интермодалността при превоза на пътници и товари и развитие на устойчив градски транспорт“		
5	Възстановяване, ремонт и модернизация на Тягови подстанции - Варна и Разград и изграждане на Тягова подстанция Русе и въвеждане на система за телеуправление и телесигнализация - SCADA фаза 2	978
6	Реконструкция на гарови комплекси Стара Загора и Нова Загора фаза 2	2 005
7	Модернизация на тягова подстанция (ТПС) Бойчиновци, разположена по протежение на основната Трансевропейска железопътна мрежа и част от коридор Ориент/източно-средиземноморски	2 336
8	Техническа помощ за развитие на железопътен възел Пловдив, Етап 2	25
Общо		185 062

Механизъм за свързване на Европа

Проектите, финансирани по Механизъм за свързване на Европа и национално съфинансиране са показани в следващата таблица:

Таблица № 7

№ по ред	Наименование на проекта	МСЕ (хил. лв.)	НС (хил. лв.)
1	Развитие на железопътен възел София: железопътен участък София - Волюяк	8 562	–
2	Модернизация на железопътен участък София - Елин Пелин	8	–
3	Модернизация на железопътен участък Костенец - Септември	–	1 213
4	Развитие на железопътен възел Пловдив	820	10 571
5	Модернизация на тягови подстанции Враца и Перник, част от основния мрежов коридор Ориент/Източно-Средиземноморски	–	2 390
6	Техническа помощ за подготовка на проект Модернизация на железопътен участък Драгоман - граница с Република Сърбия	9	–
7	Модернизация на жп линия Видин-София: жп участък Медковец - Срацимир	589	–
8	Модернизация на тягови подстанции Червена вода и Хитрино	9 473	–
Общо		19 461	14 174

ЗНАЧИМИ НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

В Договора между Република България и Национална компания „Железопътна инфраструктура“ са определени следните показатели за оценка на качеството на железопътната инфраструктура в резултат на вложените средства:

- *Индекс на точност на пътническите и товарните влакове*, е измерител за степента на удовлетвореност на клиентите на Управителя на железопътната инфраструктура, а именно железопътните Превозвачи.
- *Качество на железопътната инфраструктура, измерено чрез бална оценка*. Балната оценка е обобщен показател за качеството на железния път и съответствието му с изискванията за съответния клас. По-високата стойност отчита повишаване скоростите на движение, комфорта и безопасността по жп мрежа.
- *Брой на произшествията и инцидентите по причина на НКЖИ*, е показател свързан със състоянието на железния път и съоръженията, и управлението на влаковата работа, който отчита високата степен на сигурност и безопасност на железопътния транспорт.
- *Ефективно използване на инфраструктурния капацитет* е индикатор за минимизиране на ограниченията в капацитета при извършване на ремонтни дейности.
- *Скорост и надеждност на железопътната мрежа*, измерено чрез *среднопретеглена скорост на движение по железопътната инфраструктура*. Постигане на конкурентни и по-високи проектни скорости по съществуващата железопътна мрежа и развитие на бизнес ориентирани трасета.

Изпълнението на показателите към 30.09.2025 г. е показано в следващата таблица:

Таблица № 10

Показатели за полза /ефект	Мерна единица	Отчет към 30.09.2025 г.
Индекс на точност на пътническите влакове	%	95,62
Индекс на точност на товарните влакове	%	94,53
Качество на железопътната инфраструктура, измерено чрез бална оценка	%	54,08
Брой на произшествията и инцидентите по причина на НКЖИ	брой	77
Ефективно използване на инфраструктурния капацитет	часове	104 790
Среднопретеглена скорост на движение по железопътната инфраструктура	км/ч	78,5

VI. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ДЪРЖАВНО ПРЕДПРИЯТИЕ „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Настъпилите през деветмесечието на 2025 г. важни събития, отнасящи се до Групата не са оказали съществено влияние върху резултатите във финансовия отчет.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

Приходите от дейността на Групата през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 517 883 хил. лв. и се отчита увеличение с 57 667 хил. лв. (12,5%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 460 216 хил. лв. Приходите от дейността се формират от приходи от оперативна дейност и финансови приходи. Тук се отчитат и приходи от придобиване на активи по стопански начин.

Приходите от оперативна дейност през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 517 450 хил. лв. и са с 57 694 хил. лв. (12,5%) повече спрямо реализираните приходи от оперативна дейност за 2024 г. в размер на 459 756 хил. лв. Приходите от оперативна дейност съдържат: приходи от продажба на услуги и стоки; други приходи, вкл. приходи от финансираня. Тук са отчетени и приходите от придобиване на активи по стопански начин в размер на 12 306 хил. лв. и са повече с 3 169 хил. лв. (34,7%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 9 137 хил. лв. за.

Приходите от продажба на услуги и стоки през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 88 796 хил. лв., с относителен дял 17,1% от приходите от обичайната дейност. Приходите от продажба на

услуги са в размер на 88 762 хил. лв. и включват: приходи от инфраструктурни такси за достъп и използване на железопътната инфраструктура от лицензирани железопътни превозвачи при равнопоставени условия; приходи от разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт; други услуги – свързани с приходи от ремонтни дейности, услуги по ценова листа и такса за заявен и неизползван капацитет. Приходите от продажба на стоки са в размер на 34 хил. лв.

Приходи от инфраструктурни такси за достъп и използване, в т.ч.:

Реализираните приходи от таксата за достъп и използване през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 44 084 хил. лв., като се отчита увеличение с 9 975 хил. лв. (29,2%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 34 109 хил. лв. Стойностните показатели са описани в т. III. Производствен капацитет и степен на натовареност.

Приходи от инфраструктурни такси за преминаване по железопътната инфраструктура през деветмесечието на 2025 г. са реализирани 32 993 хил. лв., което е повече с 11 124 хил. лв. (50,9%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 21 869 хил. лв.

За отчетния период приходите от такса за преминаване представляват 49,6% от нетните приходи от продажби и 8,5% от общите приходи от дейността.

Приходи от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия през деветмесечието на 2025 г. са реализирани 11 091 хил. лв., което е по-малко с 1 149 хил. лв. (9,4%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 12 240 хил. лв., следствие от намалението в натуралния измерител и намалената такса с 5,61% от 16.01.2025 г.

За отчетния период приходите от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия представляват 12,5% от нетните приходи от продажби и 2,1% от общите приходи от дейността.

Приходи от разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт през деветмесечието на 2025 г. са отчетени в размер на 34 539 хил. лв., което е повече с 1 792 хил. лв. (5,5%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 32 747 хил. лв.

С тези приходи се покриват разходите на дейност „Електроразпределение“, като се гарантира безотказността и ефективността на енергийната система, обслужваща железопътните превозвачи.

Приходите от разпределение на тягова електрическа енергия заемат 38,9% от нетните приходи от продажби и 6,7% от общите приходи от дейността.

Приходите от други услуги са реализирани през деветмесечието на 2025 г. в размер на 10 139 хил. лв. и се отчита увеличение със 753 хил. лв. (8,0%) от същия период на 2024 г. Реализираните приходи са от: предоставени на превозвачи услуги по Наредба 41 – 3 339 хил. лв.; ремонтни дейности и други услуги – 2 207 хил. лв.; дезинфекционни станции – 1 965 хил. лв.; приходи от заявен и неизползван капацитет – 1 657 хил. лв.; кантарни участъци – 971 хил. лв.

Приходите от други услуги заемат 11,4% от нетните приходи от продажби и 2,0% от общите приходи от дейността.

Другите приходи са формирани от: приходи от финансираня, приходи от продажба на активи и други приходи. През деветмесечието на 2025 г. са в размер на 416 348 хил. лв., спрямо 374 163 хил. лв. отчетени за същия период на 2024 г. и са с относителен дял 80,2% от общите приходи от дейността.

Приходите от финансираня са в размер на 400 855 хил. лв. и са повече с 44 956 хил. лв. (12,6%) от предходната година. Приходите от финансираня включват финансираня свързани с: покриване на разходи; нетекущи активи; текущи активи; правителствени компенсации за ел.енергия.

Приходите от финансираня, свързани с покриване на разходи са в размер на 296 863 хил. лв. и са за текущи активи, и преки разходи за текущо поддържане на железопътната инфраструктура, признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

Приходите свързани с нетекущи активи са в размер на 101 276 хил. лв. и съответстват на размера на текущия разход за амортизация на безвъзмездно придобити дълготрайни материални и нематериални активи, финансирани от Държавния бюджет и Европейските фондове, които се

признават на систематична и рационална база за срока на полезния живот на дълготрайните материални и нематериалните активи.

Приходите, свързани с текущи активи за текущо поддържане на железопътната инфраструктура са в размер на 1 494 хил. лв. и са признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

Приходите от финансираня, свързани с правителствени компенсация за ел. енергия са в размер на 1 222 хил. лв. и са признати съгласно решение на Министерски съвет по одобрена Програма за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия и съгласно сключени чрез поделение „Електроразпределение“ договор за компенсиране на разходите на операторите на електропреносната и електроразпределителните мрежи за закупуване на електрическа енергия, потребена за технологични разходи с Министерство на енергетиката, и договор за компенсация с „Фонд сигурност на електроенергийната система“ (описано в т. II. Важни събития за Групата настъпили през отчетния период).

Приходите от продажба на активи са в размер на 6 150 хил. лв., спрямо 7 559 хил. лв. отчетени за същия период на 2024 г.

Другите приходи са реализирани в размер на 9 343 хил. лв. и са намалели с 1 362 хил. лв. (12,7%) спрямо отчетените през 2024 г. в размер на 10 705 хил. лв. Отчетени са приходи от: заведени втора употреба материали/скрап от брак/ликвидация – 3 766 хил. лв.; наеми – 3 269 хил. лв.; глоби и неустойки – 1 262 хил. лв.; застрахователни събития – 471 хил. лв.; други приходи – 575 хил. лв.

Финансови приходи са в размер на 433 хил. лв. и представляват приходи от дивиденди получени в резултат от взети решения за разпределения на финансовите резултати през 2024 г. от асоциирано предприятие ЗАД „Алианс България“ в размер на 433 хил. лв. (30.09.2024 г.: 460 хил. лв.).

Разходите за дейността на Групата през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 524 493 хил. лв., като се отчита увеличение с 55 704 хил. лв. (11,9%) спрямо отчетния период на 2024 г. и включват разходи за оперативна дейност и финансови разходи.

Разходите за оперативна дейност за отчетния период са в размер на 524 442 хил. лв., което е с 55 712 хил. лв. (11,9%) повече спрямо отчетените през 2024 г. в размер на 468 730 хил. лв.

В структурата на разходите за оперативна дейност с най-голям дял са разходите за персонал – 55,3%, следвани от разходите за: амортизации – 28,3%; външни услуги, суровини и материали – 13,8%; други разходи за дейността – 2,6%.

Разходите за персонал през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 289 926 хил. лв. и са повече спрямо същия период на 2024 г. с 49 823 хил. лв. (20,8%). Причините довели до това увеличение са описани в т. IV. Персонал и политика на доходите.

Средната брутна работна заплата към 30.09.2025 г. е 2 371,72 лв. и спрямо същия период на 2024 г. е по-голяма с 447,65 лв. (23,3%).

Средният списъчен брой на персонала е 10 397 бр. (в т.ч.: 44 бр. лица в отпуск по майчинство), като се отчита намаление с 51 средно списъчни броя спрямо отчетените към 30.09.2024 г.

Разходите за възнаграждения са в размер на 222 391 хил. лв. Спрямо сравнявания период на 2024 г. разходите за възнаграждения са се увеличили с 42 356 хил. лв. (23,5%). Увеличението е съгласно постановление № 359/23.10.2024 г. в сила от 01.01.2025 г. за изменение на минималната работна заплата за страната, Допълнително споразумение към КТД 2024 г., в сила от 01.07.2025 г., договорения механизъм в КТД 2024 г. и Решение на ЦСС/Протокол №6 от 13.06.2025 г.

Разходите за осигуровки са в размер на 67 535 хил. лв. за същия период на 2024 г. разходите за осигуровки са повече със 7 467 хил. лв. (12,4%).

През 2025 г. са запазени осигурителните вноски за фондовете на Държавното обществено осигуряване, Здравно осигуряване при съотношение между осигуряващия и осигурения от 60:40, като максималния месечен размер на осигурителния доход до 31.03.2025 г. е 3 750 лв., а от 01.04.2025 г. е 4 130 лв.

Разходите за амортизация и обезценка през деветмесечистото на 2025 г. са в размер на 148 221 хил. лв., което е повече с 1 589 хил. лв. (1,1%) от отчетените разходи за амортизация през 2024 г.

Разходите за външни услуги отчетени през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 38 673 хил. лв. и са по-малко със 764 хил. лв. (1,9%) от отчетените за същия период на 2024 г., в размер на 39 437 хил. лв. Най-голям относителен дял в разходите за външни услуги заемат разходите за охрана –

10 498 хил. лв. (27,1%) и транспортни услуги и карти – 7 112 хил. лв. (18,4%), следвани от разходите за: ремонти и текущо поддържане на ЖИ – 5 599 хил. лв. (14,5%); почистване – 4 644 хил. лв. (12,0%); абонаментни услуги – 3 453 хил. лв. (8,9%); застраховки – 2 392 хил. лв. (6,2%); данък сгради, такса смет и други – 2 141 хил. лв. (5,5%); такси – 636 хил. лв. (1,6%); телефони и пощенски услуги – 482 хил. лв. (1,2%) и други – 1 716 хил. лв.

Разходите за суровини и материали през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 33 768 хил. лв. и са повече с 5 768 хил. лв. (20,6%) спрямо отчетените за същия период на 2024 г. Изменението по елементи на тези разходи, спрямо същия период на 2024 г. е както следва: материали – повече с 3 876 хил. лв.; електроенергия – повече с 2 395 хил. лв.; гориво – по-малко с 495 хил. лв.; топлоенергия – по-малко с 6 хил. лв.; вода – по-малко с 2 хил. лв.

През 2025 г. продължава политиката на мониторинг и контрол на разходите по всички нива на управление и дейности, прецизиране на договорите и на разходите на финансови средства, с цел ефективно усвояване на средствата за експлоатация, поддържане, ремонт и инвестиции, оптимизиране на административните и непроизводствени разходи.

Другите разходи през деветмесечието на 2025 г. са в размер на 13 813 хил. лв., което е със 745 хил. лв. (5,1%) по-малко от отчетените през 2024 г. в размер на 14 558 хил. лв.

Отчетената балансова стойност на продадените активи е в размер на 4 197 хил. лв. и е по-малко с 10 хил. лв. спрямо същия период на миналата година.

През деветмесечието на 2025 г. са отчетени разходи за: внесени в бюджета 50% от получени наеми – 1 478 хил. лв.; разходи за униформено, специално и работно облекло – 1 306 хил. лв.; нанесени щети – 1 175 хил. лв.; командировки – 1 087 хил. лв.; брак на дълготрайни активи – 864 хил. лв.; изгубени съдебни дела – 831 хил. лв.; дарения – 564 хил. лв.; членски внос международни организации – 534 хил. лв.; разходи за охрана на труда – 441 хил. лв.; други – 1 336 хил. лв.

Финансовите разходи са в размер на 51 хил. лв. и са от: лихви по лизингови договори за финансов лизинг – 33 хил. лв.; други финансови разходи – 17 хил. лв. и отрицателни курсови разлики от промяна на валутни курсове – 1 хил. лв.

Търговски и други вземания на Групата към 30.09.2025 г. по балансова стойност са в размер 156 577 хил. лв., от тях със степен на ликвидност над една година са 51 682 хил. лв. Спрямо началото на годината търговските и други вземания са се увеличили с 688 хил. лв. (0,4%).

В структурата на вземанията към 30.09.2025 г. най-голям дял заемат вземанията от клиенти и доставчици – 76,9%, следват: данъци за възстановяване – 9,9%, съдебни и присъдени вземания – 8,8%, други текущи вземания 4,1%, вземания, свързани с асоциирани и смесени 0,3%.

Вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 30.09.2025 г. са в размер на 120 402 хил. лв., в т.ч. от доставчици в размер на 915 хил. лв. и са повече с 27 548 хил. лв. спрямо началото на годината. От тях 110 638 хил. лв. или 91,9% са вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД и дъщерните му дружества, включващи вземания от инфраструктурни такси, спомагателни и допълнителни услуги за дезинфекция, мерене и други. Във вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД и дъщерните му дружества са представени просрочени вземания, за които Компанията майка има сключени споразумения с „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ-ТП“ ЕООД с обща балансова стойност 51 862 хил. лв. за разсрочено плащане с изискуемост: над една година – 51 682 хил. лв.; до една година – 180 хил. лв., които се изпълняват съгласно договореностите. Остатъка от сумата на вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД и неговите дружества (извън споразуменията) представляват непросрочени вземания за услуги, възникнали през последния месец и просрочени вземания от „БДЖ-ТП“ ЕООД в размер на 31 400 хил. лв. и просрочени вземания от „БДЖ-ПП“ ЕООД в размер на 20 545 хил. лв.

Възрастова структура на вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 30.09.2025 г. е показана в следващата таблица:

Таблица № 11

Вземания по контрагенти	Балансова стойност на вземанията (хил. лв.)	Възрастова структура на вземанията (хил. лв.)				
		Непросрочени	Просрочени			
			до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 мес.	в т.ч. над 1 година
Холдинг БДЖ ЕАД и дъщерните му дружества, в т.ч.:	110 638	6 831	20 112	11 455	72 240	62 027
<i>БДЖ ТП ЕООД</i>	<i>70 731</i>	<i>2 387</i>	<i>6 359</i>	<i>5 734</i>	<i>56 251</i>	<i>47 109</i>
<i>БДЖ ПП ЕООД</i>	<i>24 971</i>	<i>4 426</i>	<i>13 753</i>	<i>5 721</i>	<i>1 071</i>	–
<i>Холдинг БДЖ ЕАД</i>	<i>14 936</i>	<i>18</i>	–	–	<i>14 918</i>	<i>14 918</i>
ТБД - Товарни превози ЕАД	1 340	305	1 011	–	24	1
ПИМК Рейл ЕАД	1 218	423	787	8	–	–
ДЗЗД Геострой Лантания	897	1	10	2	884	884
Булмаркет Рейл Карго ЕООД	871	782	86	–	3	3
Евроинженеринг ЕООД	344	49	279	16	–	–
ЕСО ЕАД	312	312	–	–	–	–
БЖК АД	271	271	–	–	–	–
Рейл Карго Кериър България	254	254	–	–	–	–
ДИ БИ Карго България ЕООД	250	238	–	–	12	–
Вземания по аванси от доставчици	915	915	–	–	–	–
Наеми и префактурирани консумативи	679	126	244	67	242	166
Други вземания	2 413	1 657	140	166	450	159
Общо вземания	120 402	12 164	22 669	11 714	73 855	63 240

По дата на падеж вземанията от клиенти и доставчици са, както следва: - 10,1% са непросрочени; 18,8% са просрочени до три месеца; 9,7% са от три до шест месеца; 61,3% са над шест месеца.

Данъците за възстановяване по балансова стойност към 30.09.2025 г. са в размер на 15 461 хил. лв. и са намалели с 26 779 хил. лв. (63,4%) спрямо началото на годината.

Съдебните и присъдени вземания по балансова стойност към 30.09.2025 г. са в размер на 13 817 хил. лв. и са увеличени с 661 хил. лв. (5,0%) спрямо началото на годината. От тях 4 521 хил. лв. (32,7%) са присъдени вземания и 9 296 хил. лв. (67,3%) са вземания по съдебни спорове.

Другите вземания по балансова стойност към 30.09.2025 г. са в размер на 6 359 хил. лв. в т.ч. 2 615 хил. лв. са вземания по оперативни програми и са с намаление от 705 хил. лв. спрямо началото на годината.

Вземанията, свързани с асоциирани и смесени по балансова стойност към 30.09.2025 г. са в размер на 538 хил. лв.

Търговските и други задължения на Групата към 30.09.2025 г. са в размер на 156 889 хил. лв. в т.ч. със степен на изискуемост: до една година – 109 724 хил. лв.; над една година – 47 165 хил. лв.

Задължения към клиенти и доставчици към 30.09.2025 г. са в размер на 38 552 хил. лв.

Структурата по падеж на задълженията към клиенти и доставчици към 30.09.2025 г. е показана в следващата таблица:

Таблица № 12

Задължения по контрагенти	Общ размер на задължението (хил. лв.)	Падеж на задълженията (хил. лв.)				
		Непросрочени	Просрочени			
			до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 месеца	в т.ч. над 1 година
Терна АТТКД-Клон България	5 782	5 782	–	–	–	–
ТСВ ЕАД	5 442	5 442	–	–	–	–
ДЗЗД Евро ЖП Инфраструктура	5 441	5 441	–	–	–	–
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	4 578	4 578	–	–	–	–
Консорциум Престиж Секюрити 2	1 938	74	1 864	–	–	–
Балкантел ООД	1 821	1 821	–	–	–	–
ДЗЗД Вистра	1 458	1 458	–	–	–	–
ВДХ АД	1 443	1 443	–	–	–	–
ДЗЗД ГРУП РЕЙЛ ВЕТОВО	1 145	1 145	–	–	–	–
Зебра ООД	1 091	1 091	–	–	–	–
Холдинг БДЖ ЕАД и дъщерните му дружества, в т.ч.:	878	787	68	21	2	–
<i>БДЖ ПП ЕООД</i>	629	538	68	21	2	–
<i>БДЖ ТП ЕООД</i>	246	246	–	–	–	–
<i>Холдинг БДЖ ЕАД</i>	3	3	–	–	–	–
Електрохолд Трейд ЕАД	740	740	–	–	–	–
ЕСО ЕАД	734	734	–	–	–	–
Електроразпределение ЮГ ЕАД	731	32	–	356	343	–
ДЗЗД ПЛОВДИВ РЕЙЛУЕЙ	591	–	425	166	–	–
ДЗЗД ДБ ДУНАВ	407	–	–	–	407	–
Други задължения	4 332	3 102	1 201	29	–	1
Общо задължения	38 552	33 670	3 558	572	752	1

По дата на падеж тези задължения са, както следва: 87,3% - непросрочени; 9,2% - просрочени до три месеца; 1,5% - от три до шест месеца; 2,0% - над шест месеца.

Задължения към персонал, текущи задължения по начислени трудови възнаграждения в размер на 19 136 хил. лв. и *задължения за социално осигуряване* в размер на 8 733 хил. лв.

Данъчни задължения в размер на 4 646 хил. лв., в т.ч.: 4 519 хил. лв. разчети за данъци по ЗДДФЛ; 62 хил. лв. данъци по чл. 204 от ЗКПО; 49 хил. лв.- 50% от получени наеми съгласно чл. 103 от ЗДБРБ за 2025 г.; 12 хил. лв. разчети с НОИ и НАП; 4 хил. лв. данъци към общини.

Задължения към финансови предприятия в размер на 1 048 хил. лв. и представляват дължимата сума по финансов лизинг, като 406 хил. лв. са задължения със степен на изискуемост над 1 година.

Задължения към асоциирани предприятия в размер на 19 хил. лв. и представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД.

Други текущи задължения в размер на 84 755 хил. лв., като от тях 91,3% (77 402 хил. лв.) са разчетите по гаранции за изпълнение на договори, 7,1% (6 007 хил. лв.) временен безлихвен заем и 1,6% (1 346 хил. лв.) са други задължения с текущ характер.

С оглед недопускане забавяне на плащанията във времето е създадена финансово-оперативна организация за съгласуване нивото на извършена работа и преглед на всички текущи документи.

ЗНАЧИМИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

Групата участва активно за изпълнението на политиката в областта на транспорта. Отчетените финансови показатели, които позволяват да се измери степента на постигане на общите цели с дългосрочен характер заложи в Бизнес програмата на Групата към 30.09.2025 г. са както следва:

Таблица № 13

Отчет приходи, хил. лв.	към 30.09.25 г.	към 30.09.24 г.	Изменение (2025-2024)
Общо приходи	517 883	460 216	57 667
Приходи от Оперативна дейност	517 450	459 756	57 694
Баланс, хил. лв.	към 30.09.25 г.	към 31.12.24 г.	
Общо активи	6 336 164	5 896 394	439 770
Дълготрайни активи	5 783 299	5 362 655	420 644
Краткотрайни активи	552 865	533 739	19 126
Общо пасиви	5 111 522	4 665 488	446 034
Нетекущи пасиви	5 001 798	4 473 199	528 599
Текущи пасиви	109 724	192 289	-82 565
Общо Собствен капитал	1 224 642	1 230 906	-6 264
Основен капитал	100 000	100 000	–
Финансов резултат, в т.ч. от минали години	-606 368	-600 117	-6 251
Финансови коефициенти			
Ефективност на разходите	0,9874	0,9520	0,0354
Ликвидност	5,0387	2,7757	2,2630
Задлъжнялост	4,1739	3,7903	0,3836

Групата приключва деветмесечието на 2025 г. с *текуща загуба* след данъци в размер на 6 251 хил. лв., като *натрупаните непокрити загуби от минали години*, без влиянието на текущата към 30.09.2025 г., са 600 117 хил. лв. Тези данни индикират съществуването на значителна несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без продължаващата подкрепа от страна на държавата собственик на Компанията майка, правителството на Република България, проявление на която са подкрепата на държавата под формата на субсидии и държавни гаранции и на други източници на финансиране.

- *Общо активите* към 30.09.2025 г. отчитат ръст от 7,5%, което е доказателство за инвестиционна дейност на Групата и изпълнението на задълженията за управление и развитие на предоставените от Държавата активи. Общите активи включват: *дълготрайни активи* - дълготрайни материални, нематериални и дългосрочни финансови активи; *краткотрайни активи* - материални запаси, вземания, парични средства и разходи за бъдещи периоди.
- *Общо пасивите* се увеличават с 9,6% и включват: *нетекущи пасиви* – задължения с падеж над една година; *текущи пасиви* – провизии и сходни задължения, задължения с падеж до една година, финансираните и приходи за бъдещи периоди.
- *Общо собственият капитал* намалява от 1 230 906 хил. лв. към 31.12.2024 г. на 1 224 642 хил. лв. към 30.09.2025 г. Намалението му е основно вследствие от отрицателния финансов резултат за отчетния период.
- *Коефициентите за ефективност на разходите* се изчисляват, като съотношение на общо приходи към общо разходи и позволяват да се определи колко приходи от дейността получава Компанията майка от използването на единица разходи за същата дейност. Отчитането на текуща

загуба възпрепятства постигането на приемлива стойност (≥ 1) на коефициента на ефективност на разходите, определена в Политиката за участието на държавата в публичните предприятия.

- *Коефициентите за ликвидност* се изчисляват, като съотношение на текущи/краткотрайни активи към текущи пасиви и дават представа колко бързо активите на дадена компания могат да се превърнат в пари. Компанията майка постига приемлива стойност на Коефициента на обща ликвидност ($1 \leq K_p \leq 10$).

- *Коефициентите на задлъжнялост* се изчисляват, като съотношение на общо пасиви към собствен капитал - задължения към собствен капитал и съответно колкото стойността е по близо до едно, толкова по-малко са привлечените средства. Натрупаните непокрити загуби от минали години, възпрепятства постигането на приемлива стойност ($0 \leq K_p \leq 1$) на коефициента на задлъжнялост, определен в Политиката за участието на държавата в публичните предприятия.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Групата включват едноличният собственик, асоциирани предприятия, ключовият управленски персонал и държавни предприятия, с които е под общ правителствен контрол чрез министерство на транспорта и съобщенията, което упражнява правата на собственик на капитала на тези дружества. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не се предоставят или получават никакви гаранции.

През отчетния период извършените сделки със свързани предприятия, са както следва:

Сделки с асоциирани и други свързани предприятия

- „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД – продажба на стоки и услуги за 1 хил. лв., покупки на стоки и услуги за 111 хил. лв.

Сделки с други свързани лица под общ контрол

- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (ползвани площи и др. услуги) за 135 хил. лв., покупки на стоки и услуги за 45 хил. лв.

- „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи) за 38 907 хил. лв., покупка на стоки и услуги (жп карти и др. услуги) за 4 673 хил. лв., получени гаранции по договори за 231 хил. лв.

- „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – продажба на стоки услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи и др. услуги) за 18 054 хил. лв., покупки на стоки и услуги (превози и др. услуги) за 2 434 хил. лв.

- „ТСВ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси и др. услуги) за 116 хил. лв., покупки на стоки и услуги (строителни услуги и ремонти) за 16 952 хил. лв.

Сделки с ключов управленски персонал

- Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния съвет на Компанията майка и генералния директор на Компанията майка. Доходите на ключовия управленски персонал, са както следва: заплати и други краткосрочни доходи в размер на 333 хил. лв.; осигурителни вноски в размер на 16 хил. лв.

VII. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

Групата е изложена на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в транспортния сектор. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация. Приоритет на ръководството е осигуряването на краткосрочни и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост. Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито издава опции. Управлението на риска е непрекъснат процес, неразделна част от управленския процес.

В изпълнение на изискванията на чл. 12 от Закона за финансовото управление и контрол в публичния сектор Компанията майка прилага Стратегия за управление на риска. Стратегията за управление на риска се актуализира на всеки три години или при настъпване на съществени изменения в контролната среда. Към момента в Компанията майка се прилага „Стратегия за управление на риска

в ДП НКЖИ за 2024–2026 г.“, приета с Решение на Управителния съвет на ДП НКЖИ с Протокол № 19-05/24 от 16.05.2024 г.

Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

Рисковете, свързани с развитието на Компанията майка, се характеризират в следната последователност:

- систематични, които зависят от колебанията в икономиката като цяло и са присъщи на целия пазар: макроикономически риск; политически риск; лихвен риск и др.;
- несистематични, които представляват част от общия риск и са специфични за предприятието и за отрасъла, в който то оперира: секторен (отраслов) риск; бизнес риск; финансов риск; ликвиден риск; оперативен риск.

Макроикономически риск

Макроикономическите рискове, произтичат от общата икономическа среда и се измерват с реализирания икономически растеж, увеличаване/намаление на производителността и доходите на населението и др. Макроикономическите рискове не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на Групата, но влиянието им може да бъде ограничено чрез събирането и анализирането на текущата информация за макросредата в страната, както и чрез използване на прогнози от независими източници за състоянието на икономиката като цяло.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес. Свързан е с дългосрочната политика на Правителството по отношение на железопътния транспорт, като цяло. Чрез политическите си цели и програми, Правителството може да ускори или забави развитието на железопътния транспорт и в частност на железопътната инфраструктура.

Конкретното измерение на този риск се изразява в различни аспекти, но първият и най-важен е *осигуряването на достатъчен финансов ресурс за покриване на разходите за експлоатация и поддръжка на железопътната инфраструктура*.

Неосигуряването на този ресурс може да има губелни последици върху състоянието на железопътната инфраструктура, защото Управителят на инфраструктурата е изправен пред невъзможния избор да решава кои линии ще поддържа съгласно техническите стандарти и за кои да заделя минимален ресурс за поддръжка на безопасност. Като дългосрочен ефект е влошаване на състоянието на някои железопътни линии до степен да трябва да се осигуряват средства за тяхното възстановяване, а не за ремонт или рехабилитация, което е огромен ресурс на фона на разходите за годишна поддръжка.

Единствената възможна *коригираща мярка за минимизиране на риска* от страна на Компанията майка за гарантиране на безопасни превози е намаляване на средните скорости на движение, обходни маршрути, което пък води до намаляване капацитета, загуба на клиенти и съответно на приходи.

Другите политически рискове са свързани с неосигуряването или непълното *осигуряване на средства от държавния бюджет за съфинансиране на проектите, финансирани със средства от ЕС*. Въпреки, че до момента Правителството винаги е осигурявало такъв ресурс за всички проекти, финансирани със средства от ЕС и нивото на риска е сравнително ниско, последиците би трябвало да се отбележат, а именно:

- загуба на значителен финансов ресурс, осигурен от ЕС, пряко свързан със значителен брой генерирани работни места, данъци в бюджета и ръст на БВП в регионите на реализация на проектите;
- замяна на средствата от ЕС с други източници на финансиране, тъй като проектите са съсредоточени върху основната ТЕН-Т мрежа, която трябва да бъде модернизирана и приведена в съответствие с техническите спецификации за оперативна съвместимост до края на 2030 г.

Коригиращи мерки за минимизиране на риска от страна на Групата е своевременното усвояване на средствата по проекти в срока на допустимост на разходите, както и регулярна информация за проблемите и предложения за тяхното решаване на високо политическо ниво, биха намалили значително този риск.

Политиката на Компанията майка е насочена към минимизиране на **лихвения риск**, като спазва условията на поетите споразумения и ангажименти, поради което този риск е сведен до минимум.

Секторен (отраслов) риск

Дейностите на Групата са регламентирани от ЗЖТ, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, международни споразумения за железопътни превози, по които Република България е страна и са съобразени с изискванията на директивите на Европейската комисия.

За Групата секторният риск е свързан с намаляване качество на услугите, аварии и затруднено преминаване през участъци на железопътната инфраструктура, забавяне въвеждането на нови технологии и подобряване на техническото състояние на железопътната инфраструктура, намаляване на средните скорости на движение, което води до загуба на клиенти, изземване на пазарни дялове от конкурентния автомобилен транспорт при пътническите и товарни превози.

Бизнес риск

Бизнес риска намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени на производствените разходи на Групата, както и таксите/цените, по които предоставя своята услуга. Основен фактор, влияещ върху финансовото състояние на Групата са таксите за достъп и използване и цената за разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт, които се регулират от законовите и подзаконовите нормативни актове и предприятието не може да влияе по никакъв начин на тези такси/цени.

Обемът на превозите също оказва директно влияние върху размера на приходите от предоставяните услуги, с които се покриват разходи за текущо поддържане и експлоатация на железопътната инфраструктура.

Отчетения спад в товарните и пътническите превози към 30.09.2025 г. спрямо 30.09.2024 г. ще доведе до намаление на очакваните приходи към 31.12.2025 г. с около 6,5% и ще затрудни изпълнението на бизнес програмата, в т.ч.: изпълнението на дейностите по поддържане на железния път и съоръженията; доставката на нови жп материали; закупуването на нова и ремонт по наличната механизация за поддържане (лека, средна и тежка) и транспорт на работници и материали.

Финансов риск

Финансовият риск е рискът, който възниква в случаите, когато една компания не може да посрещне своите задължения към банкови финансови институции, както и вземанията и задълженията към нефинансови контрагенти. Групата е изложена на този риск, като причините за това са увеличението на цените на суровините и материалите, неизпълнение на задължение на контрагент, липса на ликвидни средства за покриване нуждите на предприятието.

При сегашния темп на плащане от страна на дъщерните дружества на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е очевидно, че част от прогнозираните приходи на Компанията майка, включени в бизнес програмата ще бъдат фактурирани, но има реална опасност да не бъдат изплатени на Компанията майка и към края на 2025 г. стойността на вземанията ще се увеличи, а това са средства необходими за текущо поддържане и безопасна експлоатация на железопътната инфраструктура.

Ресурсът от средства от Държавния бюджет определя възможностите на Групата да изпълнява основните си задачи, свързани с: поддържане, експлоатация, развитие, обновяване и модернизация на железопътната инфраструктура; управление на инфраструктурния капацитет; поддържането на нивото на безопасност; подобряване на качеството на железопътната инфраструктура; възстановяване на проектните параметри на железопътната мрежа.

Финансовият недостиг на средства поражда риск от невъзможност Компанията майка да извършва текущи плащания на задължения към персонала и по договори с доставчици през четвърто тримесечие на 2025 г. без съдействието на държавата, в лицето на Министерство на финансите и Министерство на транспорта и съобщенията. Групата предприема действия пред Министерство на транспорта и съобщенията, като с писма №№ ЖИ-18116/02.06.25 г. и ЖИ-25216/31.07.25 г. е предоставила информация за необходимостта от осигуряване на допълнителни средства за нормалното функциониране на работните процеси в Групата.

Осигуряването на адекватен финансов ресурс допринася за: осигуряване на ефективен и устойчив железопътен транспорт; развитие на екологосъобразен, безопасен и сигурен железопътен транспорт; висококачествени железопътни услуги; развитие на модерна железопътна инфраструктура; ограничаване на негативното въздействие на транспорта върху околната среда и здравето на хората; подкрепа за балансирано развитие, изграждане на съвременна железопътна инфраструктура и услуги; подобряване на свързаността на българската транспортна система с единното европейско транспортно пространство.

Предприятието редовно контролира и предприема действия за намаляване на **ликвидния риск**, посредством установени правила и процедури за събиране на дължимите суми.

Рискове свързани с персонала

Основни рискове свързани с персонала са:

Количествен и качествен дефицит на персонала най-вече в големите градове и промишлени центрове. Свободни работни места към 30.09.2025 г. – 1 368 броя.

Наличие на свободни работни места, поради липса на мотивация и конкуренция на пазара на труда, от страна на мобилни оператори, енергоразпределителни дружества, метрополитен, строителни фирми, както и на европейския пазар на труда.

Ситуацията на пазара на труда по отношение липсата на кадри, както на нискоквалифицирани, така и на високо квалифицирани.

- Задълбочаваща се тенденция на недостиг на експлоатационен персонал в специфични дейности за Групата, изискващи и правоспособност, на длъжности като Ръководител движение, Техник ръководител по поддържане на железния път и съоръженията, Техник-механик ЖПТ/Осигурителна техника, Техник, електрически системи и мрежи/КМ и инженерен персонал във всички дейности.

Очертаваща се неблагоприятна тенденция във възрастовата структура на работната сила – преобладаващата част от персонала са на възраст над 51 г.

Коригиращи мерки за минимизирането на рисковете:

Участие в кариерни форуми с цел презентирание на Групата като работодател.

Повишаване на доходите и използване на механизми за финансово стимулиране чрез разширяване обхвата на допълнителните възнаграждения и разширяване на социалната политика на предприятието с допълнителни социални стимули и пакети.

Провеждане на ефективна политика за повишаване на професионалната квалификация. Поемане на таксите за професионално обучение на външни на Компанията майка лица и изплащане на стипендии за периода на обучение. Обучения за повишаване на компетенциите.

Ефективни механизми за предаване на знания и опит и осигуряване на приемственост и взаимозаменяемост. Стимулиране на менторството.

Анализ на ефективността от провежданите обучения.

Други съществени групи рискове, които Групата управлява, са както следва:

Рискове свързани с информационните системи – неоторизиран и нерегламентиран достъп до вътрешната мрежа; изтичане и/или изнасяне на електронна информация.

Рискове за сигурността – кражби; вандализъм; умишлено увреждане на имущество; терористични заплахи.

Оперативни рискове – обжалване на решенията на Възложителя по процедури за провеждане на обществени поръчки; забавено обявяване на тръжните процедури за възлагане на обществени поръчки по проекти; забавено реализиране на процедури за избор на изпълнител за ремонт на железния път и съоръженията; нарушаване на правилата за безопасност и допускане на произшествия.

Договорни рискове – забавяне на изпълнението; забавяне на доставките; възникване на форсмажорно събитие; искове за удължаване на графика.

Рискове свързани с трети страни – забавяне при предварително съгласуване на проектите за ПУП относно отчуждаване на земя и ТП; обжалване от страна на собствениците на имоти, забавяне в изпълнението на дейностите по проекти поради усложнени съгласувателни процедури.

За смекчаване на рисковете Компанията майка е приела стабилни системи, процедури, правила за ефективно вътрешно управление.

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ФИНАНСОВИЯТ ОТЧЕТ

Продължава военния конфликт между Русия и Украйна, като някои държави обявиха пакети от санкции срещу Руската федерация. Компанията майка няма директни експозиции към свързани лица и/или ключови клиенти или доставчици от тези страни. Компанията майка разглежда тези събития като некоригиращи събития след отчетния период, като не очаква съществени преки ефекти за дейността на Компанията майка, чийто ефект не може да бъде оценен в момента с достатъчна степен на увереност. Възможни са непреки ефекти – през вериги доставки, цени на суровини и други ресурси, инфлация, трудови ресурси и други, които не бихме могли да оценим на този етап.

Извършени са трансфери за погасяване на временния безлихвен заем, предоставена по реда на ДДС № 06/2011 г. в размер на 5 957 хил. лв. (частично).

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет за деветмесечието на 2025 г. и които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.

Залчено съгл. ЗЗДД

инж. Александър Вецков
Генерален директор



Дата на съставяне: 27.11.2025 г.

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)

за периода 01.01.2025 - 30.09.2025 година

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Беле жка	Сума (в хил. лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Беле жка	Сума (в хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година			Текуща година	Предходна година
а		1	2	а		1	2
А. Разходи				Б. Приходи			
1. Намаление на запасите от продукция и незавършено производство		41		1. Нетни приходи от продажби, в т.ч:	10	88 796	76 277
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:		72 441	67 437	а) услуги		88 762	76 242
а) суровини и материали	12	33 768	28 000	а) стоки		34	35
б) външни услуги	13	38 673	39 437	2. Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство			179
3. Разходи за персонала, в т.ч.:	14.1	289 926	240 103	3. Разходи за придобиване на активи по стопански начин		12 306	9 137
а) разходи за възнаграждения		222 391	180 035	4. Други приходи, в т.ч:	11	416 348	374 163
б) разходи за осигуровки, в т.ч.:		67 535	60 068	- приходи от финансиране	11.1	400 855	355 899
аа) осигуровки, свързани с пенсии		24 770	20 399	Общо приходи от оперативна дейност		517 450	459 756
4. Разходи за амортизации и обезценка, в т.ч.:	18.19	148 221	146 632	5. Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		433	460
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:		148 221	146 632	- приходи от участия в предприятия от група		433	460
аа) разходи за амортизация		148 221	146 632	6. Други лихви и финансови приходи, в т.ч:		-	-
5. Други разходи, в т.ч.:	15	13 813	14 558	а) положителни разлики от промяна на валутни курсове		-	-
а) балансова стойност на продадените активи		4 197	4 207	б) положителни разлики от операции с финансови активи		-	-
Общо разходи за оперативна дейност		524 442	468 730	Общо финансови приходи (5 + 6)	16	433	460
6. Разходи от обезценка на финансови активи, включително - отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		1	2				
7. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:		50	57				
Общо финансови разходи	16	51	59				
8. Печалба от обичайна дейност		-	-				
Общо разходи		524 493	468 789	Общо приходи		517 883	460 216
9. Счетоводна печалба (общо приходи - общо разходи + дан от печалбата)		-	-	7. Загуба от обичайна дейност		6 610	8 573
10. Разходи за данъци от печалбата		-	-	8. Дан от печалбата от инвестиции отчетени по метода на собствен капитал	20	359	1 148
11. Отгърчени данъци	17	-	-	9. Счетоводна загуба (общо приходи - общо разходи + дан от печалбата)		6 251	7 425
12. Печалба (9 - 10 - 11)		-	-	10. Загуба (9+ ред 10 и 11 от раздел А)		6 251	7 425
Всичко (Общо разходи + 10 + 11 + 12)		524 493	468 789	Всичко (Общо приходи + 8 + 10)		524 493	468 789

Приложенията на съответните страници са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Дата на съставяне: 27.11.2025 г.

Съставител:
(Аделина Симеонова)

Ръководител:
(инж. Александър Петров)

Зачинено с/л. 330Д

Зачинено с/л. 330Д



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)
към 30.09.2025 година

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ		Бележка	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ		Бележка
		Текуща година I			Текуща година I
		Преходна година 2			Преходна година 2
А. Записан, но невнесен капитал		-	А. Собствен капитал		-
Б. Нетекущи (дълготрайни) активи		-	Г. Записан капитал		25.1
Г. Нематериални активи		-	III. Резерв от последващи оценки		25.3
1. Концесии, патенти, лицензи, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи		3 255	III. Резерви		-
Общо за група I:		3 255	1. Други резерви		3 911
II. Дълготрайни материални активи		-	Общо за група I:		3 911
1. Земи и сгради, в т.ч.:		428 454	V. Направена печалба (загуба) от минали години, в т.ч.:		431 707
- земи		336 607	- неразпределена печалба		335 611
- сгради		91 847	VI. Текуща печалба (загуба)		96 096
2. Машини, производствено оборудване и апаратура		185 156	VII. Текуща печалба (загуба)		181 500
3. Съоръжения, транспортни средства и други		2 420 341	VIII. Текуща печалба (загуба)		2 529 013
4. Препоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изтриване		2 742 026	Общо за РАЗДЕЛ А:		2 211 605
Общо за група II:		5 775 977	Б. Провизии и отряди задължения		5 353 825
III. Дългосрочни финансови активи		-	1. Провизии за пенсионни задължения		-
1. Акции и дялове в асоциирани и други предприятия		3 985	2. Провизии за данъци, в т.ч.:		4 703
Общо за група III:		3 985	- отсрочени данъци		4 703
IV. Отсрочени данъци		-	Общо за РАЗДЕЛ Б:		-
Общо за РАЗДЕЛ Б:		5 783 217	В. Задължения		5 362 439
V. Текущи (краткотрайни) активи		-	1. Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:		-
I. Материални запаси		93 712	до 1 година		1 048
1. Суровини и материали		428	над 1 година		642
2. Продукция и стоки, в т.ч.:		424	2. Задължения към доставчици, в т.ч.:		406
- продукция		4	до 1 година		38 552
- стоки		94 140	над 1 година		38 552
Общо за група I:		94 140	3. Получени аванси, в т.ч.:		-
II. Вземания		-	до 1 година		-
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:		120 402	над 1 година		-
2. Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		51 682	4. Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		19
над 1 година		538	до 1 година		19
над 1 година		-	над 1 година		-
3. Други вземания, в т.ч.:		35 637	5. Други задължения, в т.ч.:		-
над 1 година		-	до 1 година		117 270
Общо за група II:		156 577	над 1 година		177 466
над 1 година		51 682	- към персонала, в т.ч.:		70 511
III. Инвестиции		-	до 1 година		126 347
1. Други инвестиции		22	над 1 година		46 759
Общо за група III:		22	- осигурителни задължения, в т.ч.:		19 136
IV. Парични средства, в т.ч.:		11	до 1 година		24 047
- брой		302 115	над 1 година		-
- в бесрочни сметки (депозити)		302 126	Г. Финансирания и приходи за бъдещи периоди, в т.ч.:		-
Общо за група IV:		552 865	- финансирания		-
Общо за РАЗДЕЛ В:		-	- приходи за бъдещи периоди		-
Г. Разходи за бъдещи периоди		82	Общо за РАЗДЕЛ В, в т.ч.:		156 889
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В+Г)		6 336 164	до 1 година		244 295
			над 1 година		192 289
			Г. Финансирания и приходи за бъдещи периоди, в т.ч.:		47 165
			- финансирания		-
			- приходи за бъдещи периоди		-
			Общо за РАЗДЕЛ Г:		4 828 809
			СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В+Г)		2 544
					3 558
					4 831 353
					5 896 344

Приложенията на съответните страници са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Дата на съставяне: 27.11.2025 г.

Съставител:
(Аделина Симеонова)

Ръководител:
(инж. Александър Велков)



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)
за периода 01.01.2025 - 30.09.2025 година

Показатели	Записан капитал	Резерв от последващи оценки	РЕЗЕРВИ		Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/(загуба)	Общо собствен капитал
			Други резерви	Незапределена печалба	Непокрита (загуба)			
a	1	2	3	4	5	6	7	
1. Салдо в началото на отчетния период	100 000	1 339 059	391 964	2 959	(574 682)	(28 394)	1 230 906	
2. Изменения за сметка на собствените, в т.ч.:	-	-	38	-	-	-	38	
- увеличение	-	-	184	-	-	-	184	
- намаление	-	-	(146)	-	-	-	(146)	
3. Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	-	(6 251)	(6 251)	
4. Други изменения в собствения капитал	-	(51)	-	(21)	(28 373)	28 394	(51)	
5. Собствен капитал към края на отчетния период	100 000	1 339 008	392 002	2 938	(603 055)	(6 251)	1 224 642	

Приложенията на съответните страници са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Дата на съставяне: 27.11.2025 г.

Зачлено сгл. ЗЗЦД

Зачлено сгл. ЗЗЦД

Съставител:
(Аделина Симеонова)

Ръководител:
(инж. Александър Репков)

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ
ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)
за периода 01.01.2025 - 30.09.2025 година

Наименование на паричните потоци	Бележка	Текущ период		Предходен период			
		постъпления	платания	нетен поток	платания		
						постъпления	нетен поток
а		1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност							
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		222 101	214 030	8 071	184 904	165 714	19 190
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		19	274 693	(274 674)	18	227 639	(227 621)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		-	16	(16)	-	8	(8)
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		-	1	(1)	-	2	(2)
Други парични потоци от основна дейност		630	5 749	(5 119)	368	6 964	(6 596)
Всичко парични потоци от основна дейност (А)		222 750	494 489	(271 739)	185 290	400 327	(215 037)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		4 363	446 883	(442 520)	6 254	273 346	(267 092)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		-	-	-	1 534	-	1 534
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)		5 908	446 883	(440 975)	7 788	273 346	(265 558)
В. Парични потоци от финансова дейност							
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	28	6 007	78 689	(72 682)	154 653	-	154 653
Платания на задължения по лизингови договори	27.2	-	448	(448)	-	432	(432)
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	16	-	33	(33)	-	49	(49)
Други парични потоци от финансова дейност	29.2	811 292	-	811 292	449 328	19 693	429 635
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)		817 299	79 170	738 129	603 981	20 174	583 807
Г. Изменения на паричните средства през периода (А + Б + В)		1 045 957	1 020 542	25 415	797 059	693 847	103 212
Д. Парични средства в началото на периода				276 711			293 521
Е. Парични средства в края на периода	24			302 126			396 733

(хил. лв.)

Приложенията на съответните страници са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Дата на съставяне: 27.11.2025 г.

Съставител:

(Аделина Симеонова)

Ръководител:

(инж. Александър Ветков)

Заложено сггг. ЗИД

Заложено сггг. ЗИД



ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1. Правен статут

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура” (Група) включва Компания майка – Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура” и дъщерно дружество „ТРЕН” ЕООД.

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура” (НКЖИ или Компанията майка) е създадена в България в съответствие с изискванията на Закона за железопътния транспорт, който е в сила от 1 януари 2002 г. и е регистрирана с решение на Софийски градски съд № 1 от 15 януари 2002 г., вписана в търговския регистър по фд № 23/2002 г. под № 948.

Седалището и адресът на управление на Компанията майка са: Република България, гр. София, Столична община, район Сердика, бул. „Княгиня Мария Луиза“ № 110.

Компанията майка е създадена при преобразуване на Национална компания „Български държавни железници” (НК БДЖ) чрез отделяне, считано от 1 януари 2002 г. НКЖИ е правопреемник на отделените активи и пасиви от НК БДЖ в частта, отнасяща се до железопътната инфраструктура, съгласно разделителен баланс към 31 декември 2001 г.

Дъщерното дружество „ТРЕН” ЕООД е регистрирано в България в съответствие с изискванията на Търговския закон с решение на Софийски градски съд № 1 от 1 юни 2007 г. и решение № 2 от 22 октомври 2007 г., вписано в търговския регистър по фд № 8353/2007 г. под № 119375.

Седалището и адресът на управление на дъщерното дружество е: Република България, гр. София, Столична община, район Сердика, бул. „Княгиня Мария Луиза“ № 110.

Управителният съвет на Компанията майка назначава и освобождава Управителя на дъщерното дружество. С решение на Управителния съвет от 11.06.2020 г., в качеството му на орган, упражняващ правата на едноличен собственик на капитала е взето решение за прекратяване на търговската дейност на дружеството и обявяването му в ликвидация. Със заповед № ПД-137/17.07.2020 г. на министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията (старо наименование) е разрешено на ръководството на НКЖИ да прекрати дейността на „ТРЕН“ ЕООД, като открие и извърши ликвидацията му по реда на глава седемнадесета от Търговския закон.

2. Собственост и управление

Едноличен собственик на капитала на Компанията майка е Българската държава чрез Министерство на транспорта и съобщенията (МТС).

Органи на управление на Компанията майка са: министър на транспорта и съобщенията, Управителен съвет (УС) и генерален директор.

В Компанията майка е назначен Одитен комитет със заповед на министъра на транспорта и съобщенията.

За отчетния период Управителният съвет на Компанията майка е в състав:

- За периода от 01.01.2025 г. до 19.01.2025 г.: Емилия Никова, Васко Балабанов и Стоян Стоянов;
- За периода от 20.01.2025 г. до 19.02.2025 г.: Емилия Никова, Васко Балабанов и Александър Вецков;

- За периода от 20.02.2025 г. до 30.09.2025 г.: Тодор Василев, Йордан Върбанов и Александър Вецков.

За отчетния период генерален директор на Компанията майка е:

- За периода от 01.01.2025 г. до 19.01.2025 г.: Стоян Стоянов;
- За периода от 20.01.2025 г. до 30.09.2025 г.: Александър Вецков.

За отчетния период Одитният комитет на Компанията майка е в състав:

- За периода от 01.01.2025 г. до 03.07.2025 г.: Севдалина Паскалева, Мая Шишкова и Мариана Якофова;
- За периода от 04.07.2025 г. до 30.09.2025 г.: Севдалина Паскалева и Мариана Якофова.

В НКЖИ като структури са обособени административно-стопански звена: Управление на движението на влаковете и гаровата дейност (УДВГД) – 3 звена в София, Горна Оряховица и Пловдив, Железопътни секции (ЖПС) – 6 звена в София, Враца, Горна Оряховица, Шумен, Пловдив и Бургас, Поделение „Електроразпределение” (ЕРП), Поделение „Сигнализация и телекомуникации” (СиТ) и Център за професионална квалификация (ЦПК).

НКЖИ е едноличен собственик на дъщерно дружество „ТРЕН” ЕООД с капитал 5 хил. лв. и с предмет на дейност: търговия с електрическа енергия. Дружеството е в ликвидация от 29.10.2020 г. вписано в Търговския регистър.

За отчетния период Ликвидатор на дружеството е Борислав Исаев.

3. Предмет на дейност

В качеството си на основен управител на железопътната инфраструктура на Република България НКЖИ (Компанията майка) предоставя по недискриминационен начин на всички железопътни предприятия, включително лицензирани превозвачи равнопоставен достъп до железопътната инфраструктура, обслужващите съоръжения, допълнителни и спомагателни услуги. За целта Компанията майка извършва дейности по развитието, ремонта, поддържането и експлоатацията на железопътната инфраструктура; разработва графици за движение на влаковете по заявки за превоз, съгласувано с превозвачите, а за пътническите превози – и с общините. Компанията майка събира инфраструктурни такси в размер, определен съгласно методика за изчисляване на инфраструктурните такси, приета от Министерски съвет по предложение на министъра на транспорта и съобщенията. В Методиката са дефинирани два компонента на таксата: 1.) такса за преминаване по железопътната инфраструктура и 2.) такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия.

На основание лиценз № Л-327-19/17.05.2010 г., поделение „Електроразпределение” (ЕРП) считано от 01.01.2013 г. разпределя тягова ел. енергия на жп превозвачи по разпределителни мрежи на железопътния транспорт, издаден от ДКЕВР (преименувана на КЕВР). Лицензията е единствена за територията на страната и е за срок от 35 години.

„ТРЕН” ЕООД е с предмет на дейност: търговия на електрическа енергия, след предоставен лиценз от КЕВР (допълнено с Решение № 2 от 22 октомври 2007 г.), икономическо и финансово обслужване на трети лица, маркетингова дейност, търговска реализация на разрешени със закон стоки в страната и чужбина, покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, предприемачество, инженеринг, търговско представителство и посредничество, складови стоки, лизинг, сделки с недвижими имоти, извършване на сделки и услуги, незабранени със закон в страната и чужбина, спедиторски и превозни сделки, външноикономическа и външнотърговска дейност, съответстващи на българското законодателство и международни договорни изисквания, както и дейност и услуги, незабранени със закон. Дружеството извършва продажба на електрическа енергия въз основа на лицензия за търговия с електрическа енергия № Л-490-15 от 13 юли 2017 г., издадена от Комисия за

енергийно и водно регулиране на Република България за срок от 10 години до м.06.2020 г.

Дъщерното дружество приключва дейността си „Търговия на електрическа енергия“ на основание решение на Управителния съвет на Компанията майка от 11.06.2020 г. за прекратяване на търговската дейност на дружеството и обявяването му в ликвидация, и на основание заповед № ПД-137/17.07.2020 г. на министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията (старо наименование), с която е разрешено на ръководството на Компанията майка да прекрати дейността на „ТРЕН“ ЕООД. Това обстоятелство е вписано в Агенцията по вписванията – търговския регистър на 29.10.2020 г. На основание Решения на УС на Компанията майка взети с протоколи № 12-10/21 от 27.10.2021 г., № 31-10/22 от 21.10.2022 г., № 35-10/23 от 25.10.2023 г., № 39-10/24 от 09.10.2024 г. и № 35-10/25 от 15.10.2025 г. срокът на ликвидация на дъщерното дружество „ТРЕН“ ЕООД е удължаван с по една година, като последното удължаване е считано от 30.10.2025 г.

4. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяко тримесечие, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на отчетния период, финансовите резултати и паричните потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на междинния консолидиран финансов отчет към 30 септември 2025 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

5. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Междинният консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с българското счетоводно законодателство за 2025 г.:

- Закон за счетоводството (ЗСч);
- и
- при спазване на всички приложими изисквания на Националните счетоводни стандарти (НСС), така както са приети за прилагане в Република България.

Консолидираните финансови отчети се съставят и представят в съответствие със СС1 „Представяне на финансови отчети“ и с останалите счетоводни стандарти при съобразяване със специфичните изисквания на СС 27 „Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия“ и изискванията на СС 28 „Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия“.

Групата води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като нейна отчетна валута за представяне. Данните в консолидирания финансов отчет и пояснителните приложения към него са представени в хиляди лева (*В хиляди лева*).

5.1. Промени в базата за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Компанията майка прилага база за изготвяне на финансовите си отчети: Национални счетоводни стандарти (НСС).

Компанията майка не е извършвала промени в базата за изготвяне на финансовите си отчети и в счетоводната си политика за отчетния период, оповестена по-долу.

5.2. Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Групата отчита загуба от дейността си за деветмесечието на 2025 г. в размер на 6 251 хил. лв., като натрупаните непокрити загуби от предходни периоди, без влиянието на текущия финансов резултат към 30 септември 2025 г., са 600 117 хил. лв. Тези данни индигират съществуването на значителна несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на държавата под формата на субсидии и държавни гаранции и на други източници на финансиране.

5.3. Приблизителни оценки

Представянето на консолидирания финансов отчет, съгласно НСС, изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на финансовия отчет. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

5.4. Сравнителни данни

В междинния консолидиран финансов отчет, включващ: консолидиран счетоводен баланс, консолидиран отчет за приходи и разходи и консолидиран отчет за паричните потоци, е представена съответната сравнителна информация за един предходен отчетен период по отношение на всеки раздел, група и статия в тях. Там където е направена корекция или рекласификация в сравнимата информация е оповестено в настоящото приложение, а когато е невъзможно да се извърши корекция се оповестява причината, поради която това практически е невъзможно.

5.5. Отчетна валута и признаване на курсови разлики

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменния курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменния курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 30 септември те се оценяват в български лева като се използва заключителния курс на БНБ.

Българският лев е с фиксиран курс към евро при съотношение 1 евро = 1.95583 лв.

6. Значими счетоводни политики

6.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно НСС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Представянето на консолидирания финансов отчет, съгласно НСС, изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е

налична към датата на консолидирания финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

Съгласно чл. 2, ал. 1, т. 3 от Закон за публичните предприятия, Компанията майка е публично предприятие, което следва да изготвя тримесечни и годишни консолидирани финансови отчети, анализи и доклади и да ги предоставя на органа, упражняващ правата на държавата, и на Агенцията за публичните предприятия и контрол.

6.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Междинния консолидиран финансов отчет е представен в съответствие със СС 1 „Представяне на финансови отчети“, в който са определени формите, структурата и съдържанието на съставните му части и при спазване на приложимите изисквания на СС 27 „Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия“.

В междинния консолидиран счетоводен баланс се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет,

и това има съществен ефект върху информацията в междинния консолидиран счетоводен баланс към началото на предходния период.

Групата представя сравнителна информация в междинния консолидиран финансов отчет за една предходна година (период). Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

6.3. Консолидация

В междинния консолидиран финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на Компанията майка, дъщерното дружество (в ликвидация) и асоциираните предприятия, изготвени към 30.09.2025 г. Дъщерно предприятие е всяко предприятие, което се намира под контрола на Компанията майка. Налице е контрол, когато Компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Приложени консолидационни процедури:

- Позициите на активите, пасивите, капитала, приходите и разходите, са сумирани ред по ред;
- Елиминирана е сумата на инвестицията на Компанията майка в капитала на дъщерното дружество;
- Изцяло са елиминирани вътрешногруповите салда, сделки и парични потоци, свързани с отчитане на приходи и разходи и произтичащите нереализирани печалби и загуби;
- Елиминирани са изцяло приходите от дивиденди, резултат от разпределения на печалби на дъщерното дружество;
- Компанията майка последователно прилага счетоводните си политики, които са в съответствие с тези, използвани през предходните години. Дъщерното дружество прилага значимите счетоводни политики на Компанията майка;

- Консолидирани са асоциираните предприятия по метода на собствения капитал (детайлна информация е представена в пояснителна бележка 20).

6.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

6.5. Приходи

Приходите включват приходи от инфраструктурни такси: такси за преминаване по жп инфраструктурата и такси за използване на електрозахранващо оборудване; разпределение на тягова електроенергия; продажба на електрическа енергия; продажба на активи и предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

6.5.1. Приходи от инфраструктурни такси

Инфраструктурните такси се определят съгласно Методика за изчисляване на инфраструктурните такси, т. 1 „Пакет за минимален достъп” от Приложение II „Услуги, предоставяни на железопътните предприятия” на Директива 2012/34/ЕС, чл. 31, §3 от Европейския парламент и от Съвета. В Методиката са дефинирани два компонента на таксата: 1.) такса за преминаване по железопътната инфраструктура и 2.) такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия. Регламентирана е и такса за заявен и неизползван капацитет, приходите от която се признават като приходи от заявен и неизползван капацитет и се представят като други услуги (пояснителна бележка 10.3).

Приходите от инфраструктурни такси се признават месечно, както следва:

6.5.1.1. Такси за преминаване по жп инфраструктурата – на база ежемесечни отчети за действително преминалите километри (брутотонкилометри и влаккилометри) по железопътната инфраструктура.

6.5.1.2. Такси за използване на електрозахранващо оборудване – на база ежемесечни отчети за действително разпределената и потребена електрическа енергия по отчети от електромерите в локомотивите.

6.5.2. Приходи от разпределение на тягова ел. енергия

Приходи от разпределение на тягова ел. енергия на железопътни превозвачи се признават месечно, на база реално потребено количество ел. енергия по количества, отчетени чрез електромери и признати с протоколи по превозвачи, оценени по действащи цени, утвърдени със съответните решения на КЕВР (пояснителна бележка 10.2).

6.5.3. Предоставяне на услуги

Приходи от наеми и други се признават при тяхното възникване на база на линейния метод за периода на договора. Всички услуги, регламентирани с Наредба № 41, които Компанията майка предоставя на жп превозвачи, се предоставят като приходи от други услуги.

6.5.4. Продажба на активи

Продажбата на материали основно включва продажба на скрап. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените материали. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел материалите без възражение. Сумата на получената продажна цена, съгласно договора за продажба на материали (скрап), се признава на приход за периода, в който се осъществи продажбата и се прехвърли собствеността. За договори, за които към края на отчетния период не е прехвърлена собствеността, приходът се отсрочва и се представя като отсрочен приход в междинния консолидиран счетоводен баланс на ред „Приходи за бъдещи периоди”.

Продажбата на дълготрайни активи включва продажба на недвижими имоти и движими вещи. Прехвърлянето на собствеността на продадените недвижими имоти се извършва с подписването на договора за покупко-продажба и съответните съгласувателни процедури, когато това е необходимо по местонахождение на имота и купувача, а за движими вещи – при подписването на договора за покупко-продажба между генералния директор на Компанията майка и купувача.

6.5.5. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

6.6. Разходи

6.6.1. Оперативни разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване на база на принципите на начисляване и съпоставимост на разходите с приходите.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущи разходи през периода, за който същите се отнасят.

6.6.2. Разходи за лихви и разходи по заеми

Финансовите разходи се включват в консолидирания отчет за приходите и разходите, и се състоят от: лихвени разходи, банкови такси и разходи от курсови разлики от преоценка на валутни позиции.

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите за лихви, свързани с оценката на пенсионните задължения се признават и представят като разходи за лихви.

6.7. Нематериални активи

В Нематериалните активи са включени: софтуер, патенти, лицензи и други нематериални активи, използвани в Групата.

Отчитането на нематериалните активи се извършва съгласно Счетоводен стандарт (СС) 38 „Нематериални активи“.

Първоначално оценяване

Първоначалната оценка при придобиване на нематериални активи се извършва по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. За придобитите след 01.01.2008 г. нематериални активи Групата прилага стойностен праг на същественост – 700 лв.

Последващи разходи

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за приходите и разходите през периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално установената стандартна ефективност и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Методи на амортизация

Амортизацията се признава в междинния консолидиран отчет за приходите и разходите по линейния метод, съгласно СС 4 „Отчитане на амортизациите“, за периода на полезния живот на дълготрайните нематериални активи.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- | | |
|---------------------------------------|--|
| • софтуер | 2 години |
| • други нематериални активи | 7 години |
| • активи с ограничен срок на ползване | срокът за ползване, определен в договор или друг документ към момента на придобиването |

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

Начисляването на амортизацията се преустановява от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е изведен от употреба.

Обезценка на активи

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Загубите от обезценка се включват като разход в междинния консолидиран отчет за приходи и разходи.

6.8. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи включват земи, сгради, съоръжения, транспортни средства, стопански инвентар, компютърна техника и други, които са необходими за текущата дейност на Групата и които се очаква да носят икономическа изгода повече от един отчетен период.

Отчитането на дълготрайните материални активи се извършва съгласно СС 16 „Дълготрайни материални активи“.

В дълготрайните материални активи са включени сумата на поетите ангажименти за придобиване на дълготрайни материални активи, включително размерът на авансовите плащания. Стойността на разходите за придобиване на дълготрайни материални активи включва стойността на материалите, на външните услуги, прекия труд и съответна част от общопроизводствените разходи.

Обектите на железопътната инфраструктура и земята, върху която са изградени или която е предназначена за изграждането им, са публична държавна собственост. Те не могат да бъдат отчуждавани, ипотекирани или да се предоставят като друго обезпечение.

Когато съставна част от дълготрайните материални активи съдържа значими компоненти, които имат различен срок на полезен живот, те се отчитат като отделни дълготрайни материални активи.

Първоначално оценяване

Първоначалната оценка при придобиване на дълготрайни материални активи се извършва по цена на придобиване и всички преки разходи, свързани с привеждане на актива в състояние за използване.

За придобитите активи след 01.01.2008 г. Групата е определила стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третира като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващи разходи

С последващите разходи, свързани с отделен дълготраен материален актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно Групата да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, през който са направени.

Видовете последващи разходи и методите на тяхното определяне и счетоводно отразяване са включени в приетите „Правила за последващи разходи на заведени дълготрайни материални активи, с които се завишава отчетната им стойност“.

Последващите разходи, с които се завишава стойността на придобиване на даден дълготраен материален актив, се отчитат като подактиви към основния дълготраен материален актив с отделни дати на капитализация и полезен живот.

Оценка след първоначално признаване

След първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Считано от 01.01.2018 г. Компанията майка е избрала и приела да прилага база за изготвяне на финансовите си отчети по Националните счетоводни стандарти (НСС), съгласно решение на Управителния съвет на Компанията майка, като е променила използваната база за изготвяне на финансови отчети по Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), и е приложила изискванията на СС 42 „Прилагане за първи път на националните счетоводни стандарти“.

Към 01.01.2005 г. и 01.01.2012 г. са извършени преоценки на земи, сгради и съоръжения по справедлива стойност на Компанията майка, по реда на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ с помощта на лицензиран независим оценител по справедлива стойност. Съгласно СС 42, когато активите са били преоценявани по реда на МСС 16, тяхната преоценена стойност може да не се преизчислява, а да се приеме като приета стойност във встъпителния баланс към датата на преминаване към НСС. Натрупаният преоценен резерв се освобождава по реда на т.13.2 изречение първо от ПЗР на СС 16.

Методи на амортизация

Амортизацията се признава в междинния консолидиран отчет за приходите и разходите по линейния метод, съгласно СС 4, за периода на полезния живот на дълготрайните материални активи. Земята и поетите ангажименти за придобиване на дълготрайни материални активи, включително размерът на авансовите плащания, не се амортизират.

Амортизируемата сума на дълготрайните активи се определя, като от стойността на придобиването им се приспадне тяхната остатъчна стойност.

Остатъчната стойност на дълготрайните активи се определя съгласно приетите „Правила за определяне на остатъчната стойност на дълготрайните материални активи при завеждането им в експлоатация“. Остатъчна стойност на амортизируем актив не се посочва, ако същата е незначителна по размер или процентно съотношение спрямо отчетната му стойност. Степента на значимост на остатъчната стойност се определя от отговорните технически лица към момента на въвеждане на съответните активи в експлоатация.

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

Начисляването на амортизацията се преустановява от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е изведен от употреба.

Полезният живот на дълготрайните материални активи се определя в съответствие с предполагаемия срок на физическото и моралното им износване, спецификата и бъдещите намерения за тяхната фактическа употреба.

Полезният живот на дълготрайните материални активи се преразглежда веднъж годишно при извършване на пълна годишна инвентаризация на активите и пасивите на Групата.

При установени изменения във физическото и моралното износване или експлоатационната необходимост на дадени дълготрайни материални активи, полезният им живот се коригира, като се посочва нов предполагаем срок, през който същите ще останат във фактическа употреба, считано от датата, от която промяната влиза в сила.

На основание извършената промяна се преизчислява и актуализира общият полезен живот в основните данни на дълготрайните активи, обхващащ периода от датата на въвеждането им в експлоатация до изтичането на предполагаемия срок, през който се очаква същите да бъдат във фактическа употреба.

Промяната на полезния живот влиза в сила от 01.01. на следващата календарна година.

Разходите за амортизация са включени в междинния консолидиран отчет за приходите и разходите на ред „Разходи за амортизация”.

Обезценка на дълготрайни материални активи

Балансовите стойности на ДМА подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовите стойности биха могли да се отличават съществено от възстановимата им стойност. При наличие на такива индикатори балансовите стойности се коригират до възстановимите стойности на съответните активи.

Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се признават в междинния консолидиран отчет за приходи и разходи.

Извеждане от експлоатация на дълготрайни материални активи

При отпадане от експлоатационна необходимост на дълготрайните материални активи за повече от 12 месеца, през които от тях не се черпи икономическа изгода, същите се извеждат от употреба. Активите се рекласифицират в съответния клас, предназначен за активи извън

експлоатация и начисляването на счетоводни амортизации се преустановява от месеца, следващ месеца, през който са изведени от употреба.

Извеждането от употреба на дълготрайни материални активи се извършва на основание одобрен доклад и издадена заповед на генералния директор на Компанията майка.

Връщане в експлоатация на изведени от употреба дълготрайни материални активи

При връщане обратно в експлоатация на изведени от експлоатация дълготрайни материални активи, същите се рекласифицират в съответния клас, към който се отнасят и начисляването на счетоводни амортизации се възобновява от месеца, следващ месеца, през който са върнати в експлоатация.

Връщането в експлоатация на дълготрайни материални активи, изведени от употреба, се извършва на основание одобрен мотивиран доклад и издадена заповед на генералния директор на Компанията майка.

Отписване на дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се отписват, когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от използването им, чрез бракуване, продажба или безвъзмездно прехвърляне.

При частично отписване на дълготрайни материални активи отчетната стойност, подлежаща на отписване, се прехвърля в отделен подактив към основния дълготраен материален актив. Сумите на натрупаната амортизация, остатъчна стойност и преоценъчен резерв се разпределят пропорционално между отписаната и оставащата в употреба част на актива, на база отчетните им стойности.

Отписването на дълготрайни материални активи се извършва на основание Решения на Управителния съвет на Компанията майка.

6.9. Инвестиции в асоциирани и други свързани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. В междинния консолидиран финансов отчет инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по метода на собствения капитал. Други свързани предприятия са тези предприятия, в които Групата има малцинствено участие.

Компанията майка признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите междинни индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото ѝ да получи дивидента.

6.10. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукцията, незавършено производство и материали втора употреба.

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от доставната и нетната реализируема стойност, като разликата се отчита като други текущи разходи за дейността.

Доставната стойност на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването и преработката, както и от други разходи, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до сегашното им местоположение и състояние. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси.

Нетната реализируема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и очакваните разходи по продажбата. В случай, че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализируема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализируема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно

възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на другите разходи за периода, в който възниква възстановяването.

Текущото заприходяване на материали втора употреба се извършва на база издадена вътрешна заповед, в случаите на ликвидация и брак на активи, полезните материали от които могат да бъдат повторно използвани.

Себестойността на продукцията се определя от стойността на употребените материали, разходите за преработка и другите разходи, свързани с производството на съответната продукция.

Материалните запаси се отписват по метода на конкретно определената стойност, когато тяхното потребление засяга конкретни обекти по договори. Когато няма условия за прилагане на метода на конкретно определената стойност, се прилага средно-претеглена стойност, формирана на ниво структурно звено.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответния приход.

В края на отчетния период се прави оценка на нетната реализируема стойност на материалните запаси. Когато отчетната стойност на материалните запаси е по-висока от нетната реализируема стойност, тя се отчита като други текущи разходи.

6.11. Обезценка на активи

Обезценка на активи, съгласно СС 36 „Обезценка на активи“ се извършва най-малко веднъж в края на отчетния период във връзка с изготвяне на годишни финансови отчети.

Преглед за обезценка на активите се извършва, като:

- определя се дали са налице условия и индикатори за обезценка на актива;
- определя се възстановимата стойност на актива;
- определя се загубата от обезценка на актива.

При определяне на необходимостта от обезценка на активи Групата прилага принципа за същественост.

Загубата от обезценка на актива се признава веднага като текущ разход.

Загубата от обезценка на актива се коригира в следващи отчетни периоди само когато е настъпила промяна в очакванията, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка.

При възстановяването на загубата от обезценка преносната стойност на актива не следва да превишава преносната стойност, която би била определена, при положение че в предходни години не е била признавана загуба от обезценка.

6.12. Свързани лица

Съгласно приложимия СС 24 „Оповестяване на свързани лица“, Групата е във взаимоотношения на свързани лица, когато:

- контролира пряко друго предприятие;
- упражнява пряко значително влияние върху другото предприятие;
- упражнява чрез едно или повече предприятия значително влияние върху друго предприятие;
- е член на ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие или на предприятието майка на отчитащото се предприятие;
- предприятието и отчитащото се предприятие са членове на една и съща група;
- и двете предприятия са съвместни предприятия на едно и също трето лице;

- предприятието е контролирано или контролирано съвместно от лице, свързано с отчитащото се предприятие;
- лице, свързано с отчитащото се предприятие, което упражнява контрол или упражнява съвместен контрол върху отчитащото се предприятие, упражнява значително влияние върху предприятието или е член на ключов ръководен персонал на предприятието (или на предприятието майка).

В междинния консолидиран финансов отчет се оповестяват видът на сделките и сумите на неуредените разчети по сделките със свързани лица.

6.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

6.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, същите са класифицирани в следните категории: кредити и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в собствения капитал на Групата.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от другите вземания на Групата са към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на междинния консолидиран финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от оценения кредитен риск на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност.

Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това.

Загубата от обезценка на търговски вземания се представя в междинния консолидиран отчет за приходи и разходи като „Разходи за обезценка“ на ред „Други разходи“.

Възстановените разходи от обезценка на събрани обезценени търговски вземания в предходни периоди, се представят на ред „Други приходи“.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение (обявени) за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Финансовите активи на разположение за продажба включват инвестиции в други предприятия. Притежаваните инвестиции са на дъщерното дружество и представляват акции в други дружества (малцинствено участие), които са оценени и представени по справедлива стойност оценена на база данни от активен пазар.

6.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват финансов лизинг, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с лихви и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в разходите като „Финансови разходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизируема стойност.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

6.14. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки. Междинният консолидиран отчет за паричните потоци се изготвя съгласно изискванията на т.3 на СС 7 „Отчети за парични потоци“ по прекия метод.

За целите на изготвянето на междинния консолидиран отчет за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20% или 9%);
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- платеният/възстановеният ДДС по покупки/продажби на дълготрайни активи се посочва като плащане към/от доставчици/клиенти към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

За целите на изпълнение на условията на железопътни инфраструктурни проекти, финансирани от Европейски фондове при споделено управление (ЕФСУ) и други Международни финансиращи институции (МФИ), Компанията майка извършва безналични разплащания с контрагенти със средства получени от Кохезионен фонд и Европейски фонд за регионално развитие, включени в системата на електронни бюджетни разплащания (СЕБРА) чрез сметка, титуляр на която е Управляващият орган към МТС, който финализира разплащанията.

Всички транзакции, извършени чрез системата СЕБРА, посочени по-горе, не са включени в междинния консолидиран отчет за паричния поток, а са представени като безналични плащания.

6.15. Данъчно облагане

Текущите данъци върху печалбата се определят на годишна база в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство - Закон за корпоративното подоходно облагане.

6.16. Отчитане на лизингови договори (като лизингополучател)

В съответствие с изискванията на СС 17 „Лизинг” правата и рисковете свързани със собствеността върху актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя.

Отчитането на счетоводните приходи и разходи на експлоатационните договори за лизинг, става на линейна база за целия период на договора, дори и когато постъпленията не се получават на тази база.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в междинния консолидиран счетоводен баланс на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В междинния консолидиран счетоводен баланс се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с приетата счетоводна политика за аналогични собствени активи.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи за външни услуги за срока на договора. Разходите, свързани с оперативния лизинг се признават в текущи разходи в момента на възникването им.

6.17. Основен капитал и резерви

Основният капитал отразява балансовата стойност на имуществото към 30.11.2001 г. съгласно параграф 4 от ПЗР на Закона за железопътния транспорт, предоставено на Компанията майка като правоприемник на Национална компания „Български държавни железници” и отнасящо се до железопътната инфраструктура.

Другите резерви са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията майка от Национална компания „Български държавни железници” съгласно Разделителен протокол към 31 декември 2001 г. Измененията в тях са свързани с нетекущи активи, получени от или върнати по решения на едноличния собственик и държавата.

Преоценъчният резерв е формиран от разлики между балансовата и справедливата стойност на дълготрайни материални активи към датата на преоценка, оценявани последващо по преоценена стойност преди преминаване от база на отчитане МСФО към база на отчитане НСС (пояснителна бележка 25.3).

С преминаване към база на отчитане НСС, Групата отчита последващо дълготрайните материални активи по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

6.18. Доходи на персонала

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали от неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда (КТ) при прекратяване на трудовото правоотношение, след като е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, работникът или служителът има право на обезщетение съгласно чл. 222, ал.3 от КТ и Компанията майка е задължена да му изплати обезщетение в размер на две brutни месечни трудови възнаграждения. В случай че работникът или служителът е работил в Компанията майка или в системата на БДЖ през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на размери, посочени в пояснителна бележка 14.2.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с осигурителния кодекс.

Ръководството на Компанията майка оценява с помощта на независим актюер настоящата стойност на задължението си за изплащане на обезщетения при пенсиониране на персонала, произтичащи от Кодекса на труда и Колективния трудов договор на Компанията майка в съответствие с изискванията на СС 19 „Доходи на персонала“.

6.19. Правителствени дарения и европейски фондове

Правителствените дарения, предоставени от държавата, представляват субсидии и други различни форми на финансиране, отговарящи на определението за правителствени дарения съгласно СС 20 „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ“, предоставени от държавата, държавните агенции и подобни органи, които могат да бъдат местни, национални или международни.

Правителствените дарения, предоставени от държавата, се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени.

Правителствените дарения, получени в Групата като компенсация за минали разходи или загуби, се признават за приход през периода на получаването им.

Правителствените дарения, свързани с амортизируеми активи, се признават на приход пропорционално на начислените за съответния период амортизации на активи, придобити чрез тези дарения.

При придобиване на неамортизируеми активи (земи), в резултат на извършено отчуждаване във връзка с изграждане на обекти на железопътната инфраструктура, периодът на текущото признаване на приходи от полученото финансиране условно се приема за 25 години като средна продължителност на полезния живот на прилежащите към земята съоръжения.

Безвъзмездните средства представляват предоставени средства от ЕФСУ и други МФИ за финансиране на железопътни инфраструктурни проекти в програмите на Европейския съюз, на които Групата е бенефициент.

6.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Като провизия в съответствие с изискванията на СС 37 „Провизии, условни задължения и условни активи“ в Групата се третира и отчита задължение с неопределена срочност или размер.

Провизията е текущо правно или конструктивно задължение на Групата към датата на междинния консолидиран финансов отчет. Провизиите се признават, когато има вероятност тези задължения, в резултат от минали събития, да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Като условни задължения в Групата се третират:

- Възможните задължения, произтичащи от минали събития, резултатът от които ще бъде потвърден единствено с настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на Групата.
- Настоящи задължения, произтичащи от минали събития, които не са признати във финансовите отчети или защото не е налице вероятност погасяването им да доведе до изтичане на икономически ползи, или защото сумата на задължението не може да бъде остойностена достатъчно надеждно.

Условното задължение се оповестява, освен ако вероятната необходимост от изходящ паричен поток ресурси, включващи икономически ползи, за погасяване на задължението е отдалечена във времето.

Условните задължения се оценяват, за да се определи дали се е появила вероятна необходимост от изходящ паричен поток ресурси, включващи икономически ползи. Ако се е появила такава вероятна необходимост за статия, която преди е била третирана като условно задължение, провизията се признава във финансовите отчети за периода, през който е настъпила промяната.

Условни вземания не се признават в мединните финансови отчети.

Условни активи се оповестяват във финансовите отчети. Условните активи се оценяват постоянно, за да се отрази правилно тяхното представяне във финансовите отчети. Ако постъпването на потока икономически ползи е станало практически сигурно, тогава активът и свързаните с него приходи се признават във финансовите отчети за периода, през който е настъпила промяната. Ако постъпването на поток икономически ползи е станало вероятно, предприятието го оповестява като условен актив.

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

6.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

При изготвянето на мединния консолидиран финансов отчет ръководството прави значими преценки и редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети.

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

6.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

6.22.1. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи периодично.

6.22.2. Обезценки

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

6.22.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

6.22.4. Обезценка на кредити и вземания

Групата използва корективна сметка за отчитане на сумата на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани или обезценени през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

6.22.5. Провизии

Групата е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент. Групата не е признала провизии за бъдещи задължения в настоящия финансов отчет, тъй като счита че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Групата при уреждането им е малка.

6.22.6. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Към 30.09.2025 г. не са признати отсрочени данъчни активи (пояснителна бележка 26).

7. Корекции на грешки от предходни години

Грешка, свързана с предходни периоди се класифицира като фундаментална по смисъла на приложимия СС 8 „Нетни печалби или загуби за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика”, когато повлиява съществено на информацията във финансовите отчети за тези периоди.

Възприетият подход по смисъла на СС 8 „Нетни печалби или загуби за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика”, е:

- Препоръчителният подход, при който фундаменталната грешка, свързана с предходния период, за който се отнася се отчита през текущия период чрез увеличаване (или намаляване) на салдото на неразпределената печалба от минали години (непокрита загуба от минали години) и сравнителната информация се преизчислява.

Съгласно счетоводната политика на Компанията майка, корекция на суми под 500 хил. лв. за предходен период се отчитат в печалбите и загубите за текущия период, а над този стойностен праг, се прилага препоръчителният подход чрез корекция: увеличаване или намаляване на салдото на натрупаните финансови резултати от минали години, като сравнителната информация за съответните предходни отчетни периоди се преизчислява.

8. Финансово управление на риска

Дейността на Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Детайлна информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата е представена в пояснителни бележки 31 и 32.

8.1. Валутен риск

Дейността на Групата се осъществява на територията на Република България, няма значими разчети, приходи и разходи деноминирани в чуждестранна валута.

Валутните рискове са минимални, тъй като валутният курс на българския лев към еврото е фиксиран.

8.2. Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансовите активи, е до размера на преносната им стойност отразена в междинния консолидиран счетоводен баланс на Групата.

8.3. Ликвиден риск

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

8.4. Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните задължения на Групата да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

Групата спазва условията на поетите споразумения и ангажименти, поради което този риск е сведен до минимум.

9. База за консолидация

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	09.2025 хил. лева	09.2025 участие %	09.2024 хил. лева	09.2024 участие %
„ТРЕН“ ЕООД (в ликвидация)	България	Търговия с ел. енергия	5	100%	5	100%

В междинния консолидиран финансов отчет са включени финансовите отчети на дъщерното дружество (в ликвидация) към 30.09.2025 г.

Асоциираните предприятия са консолидирани по метода на собствения капитал (консолидация с един ред, отчитащ делът в нетните активи на асоциираното предприятие), съгласно изискванията на СС 28 „Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия“ на база на финансовите отчети на асоциираните предприятия, съставен за същия отчетен период (пояснителна бележка 20).

III. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

10. Нетни приходи от продажби

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от инфраструктурни такси	44 084	34 109
Приходи от разпределение на тягова ел. енергия	34 539	32 747
Приходи от други услуги	10 139	9 386
Приходи от услуги	88 762	76 242
Приходи от стоки	34	35
Общо нетни приходи от продажби:	88 796	76 277

Нетните приходи от продажби включват приходи от продажба на услуги и стоки.

10.1. Приходи от инфраструктурни такси

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от преминаване	32 993	21 869
Приходи от използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия	11 091	12 240
Общо:	44 084	34 109

Най-значителен дял в размера на приходите от инфраструктурни такси е от дружествата от група „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД с 65,20%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – 46,83% и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – 18,37%. Голям дял от другите превозвачи има „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО“ ЕООД – 9,99%.

10.2 Приходи от разпределение на тягова ел. енергия

Представените приходи от разпределение на тягова електрическа енергия са генерирани от разпределението ѝ към жп превозвачи. През 2010 г. лицензиращият орган „Държавна комисия за енергийно и водно регулиране“ (ДКЕВР), преименувана на „Комисия за енергийно и водно регулиране“ (КЕВР) издава на Компанията майка лицензия № Л-327-19/17.05.2010 г. за разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт. Лицензията е единствена за територията на страната и е за срок от 35 години. В качеството си на разпределително дружество Компанията майка сключва и необходимите по закон договори с енергийните дружества „Национална електрическа компания“ ЕАД и „Електроенергиен Системен Оператор“ ЕАД (ЕСО ЕАД). По този начин от 01.01.2013 г. Компанията майка практически стартира дейността „разпределение на тягова електрическа енергия“ съгласно издадената лицензия.

Цената за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт“ е нормативно определена от КЕВР:

- С Решение № Ц-15 от 30.06.2023 г. КЕВР определя цена за третата ценова година от четвъртия регулаторен период за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт“, в сила от 01.07.2023 г.
- С Решение № Ц-18 от 30.06.2024 г. КЕВР определя цена за първа ценова година от петия регулаторен период за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт“, в сила от 01.07.2024 г. С Решение № Ц-4 от 01.01.2025 г. се изменя цената, определена с Решение № Ц-18 от 30.06.2024 г. (на основание Закона за енергетиката и Наредба № 1 от 14.03.2017 г. за регулиране на цените

на електрическата енергия, при необходимост КЕВР изменя утвърдените цени на електрическата енергия по време на ценовия период).

- С Решение № Ц-26 от 01.07.2025 г. КЕВР определя цена за втората ценова година от петия регулаторен период за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт“, в сила от 01.07.2025 г.

Във връзка с Правилата за работа на организиран борсов пазар на електрическа енергия (издадени от КЕВР), за плащане чрез директен дебит (съгласно Инструкция № 5 „Плащане чрез директен дебит“ на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД), поделение „Електроразпределение“ използва банкова сметка за закупуване на необходимите количества ел. енергия за технологичните разходи за извършване на основната си дейност (пояснителна бележка 24.2).

10.3. Приходи от други услуги

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от предоставени на превозвачи други услуги по Наредба 41	3 339	2 661
Приходи от ремонтни дейности и други услуги	2 207	2 183
Приходи от дезинфекционни станции	1 965	2 127
Приходи от заявен и неизползван капацитет Наредба 41	1 657	1 546
Приходи от кантарни участъци	971	869
Общо:	10 139	9 386

11. Други приходи

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от финансираня	400 855	355 899
Приходи от продажба на активи	6 150	7 559
Други приходи	9 343	10 705
Общо:	416 348	374 163

11.1. Приходи от финансираня

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Финансираня, свързани с покриване на разходи	296 863	253 562
Финансираня, свързани с нетекущи активи	101 276	100 039
Финансираня, свързани с текущи активи	1 494	2 287
Финансираня, свързани с правителствени компенсации за ел.енергия	1 222	11
Общо:	400 855	355 899

Приходите от финансираня, свързани с нетекущи активи, съответстват на размера на текущия разход за амортизация на безвъзмездно придобити дълготрайни материални и нематериални активи, финансирани от Държавния бюджет и Европейските фондове, които се признават на систематична и рационална база за срока на полезния живот на дълготрайните материални и нематериалните активи.

Приходите от финансираня, свързани с покриване на разходи са: за текущо поддържане на железопътната инфраструктура и други разходи за дейността, признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

Във връзка с приета актуализирана Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия за периода 01.01.2025 г. до 31.03.2025 г., одобрена от Министерски съвет с Решение № 30 от 23.01.2025 г. и в изпълнение на чл. 366, ал. 1, т. 4 от Закона за енергетиката (за деветмесечието на 2024 г. – за периода 01.07.2024 г. до 31.12.2024 г., Програмата е одобрена от Министерски съвет с Решение № 654 от 18.09.2024 г.):

- като краен небитов потребител Компанията майка начислява и признава приходи по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в размер на 1 130 хил. лв. (през деветмесечието на 2024 г.: 11 хил. лв.) на ред „Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия“.

- като оператор на електропреносната и електроразпределителните мрежи, чрез поделение „Електроразпределение“, е сключено Допълнително споразумение № 1 от 19.02.2025 г. към Договор № 6-ОПР/08.10.2024 г. за плащане на компенсации за периода януари-март 2025 г. с (през деветмесечието на 2024 г. е сключен Договор № 6-ОПР/08.10.2024 г. за компенсации за периода юли-декември 2024 г.) Фонд „Сигурност на електроенергийната система“. По този договор има извършени плащания за компенсации на технологичните разходи м. януари и м. април 2025 г. общо в размер на 92 хил. лв. поради високата средномесечна цена на електрическа енергия за Компанията майка, която е пряко зависима от средномесечна борсова цена на електрическата енергия, закупувана от Българска независима енергийна борса в сегмент „Ден напред“ и от балансираща енергия (недостиг и излишък) от ЕСО ЕАД.

11.2. Приходи от продажба на активи

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от продажба на материални запаси	5 358	5 157
Приходи от продажба на нетекущи активи	792	2 402
Общо:	6 150	7 559

Себестойността на продадените активи е включена на ред „Балансова стойност на продадени активи“ в мединния консолидиран отчет за приходите и разходите.

11.3. Други приходи

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от заведени втора употреба материали/скрап от брак/ликвидация	3 766	4 633
Приходи от наеми	3 269	3 226
Приходи от глоби и неустойки	1 262	2 211
Приходи от застрахователни събития	471	112
Приходи от получени провизирани вземания	2	-
Други	573	523
Общо:	9 343	10 705

12. Разходи за материали

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Материали и резервни части	(18 302)	(14 426)
Ел. енергия	(10 646)	(8 251)
Гориво	(4 089)	(4 584)
Топлоенергия	(405)	(411)
Вода	(326)	(328)
Общо:	(33 768)	(28 000)

Получени са правителствени компенсации през деветмесечието на 2025 г. по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия (пояснителна бележка 11.1)

13. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	30.09.2024
Охрана	(10 498)	(10 513)
Транспортни услуги и карти	(7 112)	(6 921)
Ремонти и текущо поддържане на жп инфраструктура	(5 599)	(4 380)
Почистване	(4 644)	(3 920)
Абонаментни услуги	(3 453)	(3 056)
Застраховки	(2 392)	(2 385)
Данък сгради, такса смет и други данъци	(2 141)	(1 959)
Такси	(636)	(585)
Телефонни и пощенски услуги	(482)	(328)
Граждански договори	(298)	(271)
Наеми	(254)	(580)
Лабораторни услуги, експертизи, измерване и фискализиране	(228)	(1 750)
Внедряване и доработка ПП, системна помощ и обработка на информация	(5)	(1 440)
Други	(931)	(1 349)
Общо:	(38 673)	(39 437)

14. Разходи за персонала

14.1. Възнаграждения на персонала

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	30.09.2024
Разходи за възнаграждения	(222 391)	(180 035)
Разходи за социални осигуровки и надбавки	(67 535)	(60 068)
<i>в т.ч. осигуровки, свързани с пенсии</i>	(24 770)	(20 399)
Общо:	(289 926)	(240 103)

Средният списъчен брой на персонала за деветмесечието на 2025 г. е 10 397 бр. (за деветмесечието на 2024 г.: 10 448 бр.).

14.2. Задължения за обезщетения при пенсиониране

При прекратяване на трудовото правоотношение, след като е придобито право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, включително и по условията на чл.68а от Кодекса за социално осигуряване, независимо от основанието за прекратяването, работниците и служителите имат право на обезщетение по чл. 222, ал. 3 от Кодекса на труда. Когато последните им 10 години трудов стаж са при един и същ работодател, обезщетението се завишава с 4 брутни работни заплати.

Актюерската оценка за разходите за обезщетения при пенсиониране се представя на годишна база за пълна календарна финансова година.

15. Други разходи за дейността

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Балансова стойност на продадените активи	(4 197)	(4 207)
Вноска в бюджета 50% от получени наеми	(1 478)	(1 460)
Работно и униформено облекло	(1 306)	(3 624)
Нанесени щети	(1 175)	(1 020)
Командировки	(1 087)	(1 031)
Брак на дълготрайни активи	(864)	(469)
Изгубени съдебни дела	(831)	(410)
Дарения	(564)	(287)
Членски внос международни организации	(534)	(439)
Охрана на труда	(441)	(461)
Стипендиантска програма	(362)	(267)
Глоби и неустойки	(319)	(293)
Километрични възнаграждения	(240)	(241)
Други разходи за дейността	(415)	(349)
Общо:	(13 813)	(14 558)

Съгласно чл. 103 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г., Компанията майка внася в държавния бюджет вноска в размер на 50 на сто от получения наем на отдадени под наем застроени или незастроени недвижими имоти. Сумата на вноската през деветмесечието на 2025 г. е посочена на ред „Внесени в бюджета 50% от получени наеми“.

На ред „Балансова стойност на продадени активи“ се включват:

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Балансова стойност на продадени материални запаси (скрап)	(4 149)	(3 984)
Балансова стойност на продадени дълготрайни материални активи	(34)	(202)
Балансова стойност на продадените стоки	(14)	(21)
Общо:	(4 197)	(4 207)

16. Финансови приходи и финансови разходи

Финансови приходи

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Приходи от съучастия - дивиденди	433	460
Общо:	433	460

Приходите от съучастия представляват приходи от дивиденди получени в резултат от взети решения за разпределения на финансовите резултати за 2024 г. от асоциирано предприятие ЗАД „Алианс България“ в размер на 433 хил. лв. (30.09.2024 г.: 460 хил. лв.).

Финансови разходи

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Разходи за лихви по лизингови договори	(33)	(49)
Други финансови разходи (банкови такси)	(17)	(8)
Разходи за лихви и други финансови разходи	(50)	(57)

Отрицателни разлики от промяна на валутни
курсове

Общо:

(1)	(2)
(51)	(59)

Разходите за лихви по лизингови договори представляват лихви по договори за финансов лизинг.

17. Данъчно облагане

Разходите за данъци включващи сумата на отсрочените и текущите данъци са признати във финансов резултат на годишна база за пълна календарна финансова година.

18. Нематериални активи

30.09.2025

В хиляди лева

Отчетна стойност

Салдо към 01.01.2025 г.

Придобити

Салдо към 30.09.2025 г.

Софтуер	Патенти и лицензи	Други	Общо
11 116	52	4 346	15 514
37	-	-	37
11 153	52	4 346	15 551

Амортизации

Салдо към 01.01.2025 г.

Амортизация за периода

Салдо към 30.09.2025 г.

10 795	52	756	11 603
236	-	457	693
11 031	52	1 213	12 296

Балансова стойност

Салдо към 01.01.2025 г.

Салдо към 30.09.2025 г.

321	-	3 590	3 911
122	-	3 133	3 255

31.12.2024

В хиляди лева

Отчетна стойност

Салдо към 01.01.2024 г.

Придобити

Отписани

Салдо към 31.12.2024 г.

Софтуер	Патенти и лицензи	Други	Общо
10 613	52	426	11 091
557	-	3 920	4 477
(54)	-	-	(54)
11 116	52	4 346	15 514

Амортизации

Салдо към 01.01.2024 г.

Амортизация за периода

Отписани през периода

Салдо към 31.12.2024 г.

10 206	52	191	10 449
643	-	565	1 208
(54)	-	-	(54)
10 795	52	756	11 603

Балансова стойност

Салдо към 01.01.2024 г.

Салдо към 31.12.2024 г.

407	-	235	642
321	-	3 590	3 911

19. Дълготрайни материални активи

30.09.2025

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Предоставени аванси	ДМА в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност									
Салдо към 01.01.2025 г.	335 611	166 457	454 187	4 153 372	57 371	20 046	196 003	2 015 602	7 398 649
Придобити	183	19	-	-	28	-	28 041	587 255	615 526
Отписани	(163)	(745)	(670)	(3 055)	(107)	(68)	(44 662)	(86)	(49 556)
Рекласифицирани	-	(11)	10	1	-	-	-	-	-
Трансфери	976	1 042	23 734	11 084	2 798	493	-	(40 127)	-
Салдо към 30.09.2025 г.	336 607	166 762	477 261	4 161 402	60 090	20 471	179 382	2 562 644	7 964 619

Амортизации и загуби от обезценка

Салдо към 01.01.2025 г.	-	70 361	272 687	1 653 560	32 573	15 643	-	-	2 044 824
Амортизация за периода	-	4 680	19 955	119 624	2 441	828	-	-	147 528
Отписани през периода	-	(115)	(538)	(2 882)	(107)	(68)	-	-	(3 710)
Рекласифицирани	-	(11)	1	1	-	9	-	-	-
Салдо към 30.09.2025 г.	-	74 915	292 105	1 770 303	34 907	16 412	-	-	2 188 642

Балансова стойност

Салдо към 01.01.2025 г.	335 611	96 096	181 500	2 499 812	24 798	4 403	196 003	2 015 602	5 353 825
Салдо към 30.09.2025 г.	336 607	91 847	185 156	2 391 099	25 183	4 059	179 382	2 562 644	5 775 977

31.12.2024

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Предоставени аванси	ДМА в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност									
Салдо към 01.01.2024 г.	335 549	163 921	419 765	4 085 267	47 718	18 963	247 141	1 541 570	6 859 894
Придобити	374	89	-	23	25	-	27 517	627 517	655 545
Отписани	(998)	(288)	(21 610)	(14 491)	(450)	(98)	(78 655)	(200)	(116 790)
Рекласифицирани	-	-	126	-	(126)	-	-	-	-
Трансфери	686	2 735	55 906	82 573	10 204	1 181	-	(153 285)	-
Салдо към 31.12.2024 г.	335 611	166 457	454 187	4 153 372	57 371	20 046	196 003	2 015 602	7 398 649

Амортизации и загуби от обезценка

Салдо към 01.01.2024 г.	-	64 288	268 926	1 506 172	29 918	14 194	-	-	1 883 498
Амортизация за периода	-	6 245	25 220	159 634	3 214	1 547	-	-	195 860
Отписани през периода	-	(172)	(21 585)	(12 246)	(433)	(98)	-	-	(34 534)
Рекласифицирани	-	-	126	-	(126)	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2024 г.	-	70 361	272 687	1 653 560	32 573	15 643	-	-	2 044 824

Балансова стойност

Салдо към 01.01.2024 г.	335 549	99 633	150 839	2 579 095	17 800	4 769	247 141	1 541 570	4 976 396
Салдо към 31.12.2024 г.	335 611	96 096	181 500	2 499 812	24 798	4 403	196 003	2 015 602	5 353 825

Дълготрайните материални активи включват земи, сгради, съоръжения, транспортни средства, стопански инвентар, компютърна техника и други, които са необходими за текущата дейност на Групата и които се очаква да носят икономическа изгода повече от един отчетен период.

В дълготрайните материални активи са включени сумата на разходите за придобиване на дълготрайни материални активи, размерът на авансовите плащания и отдадени дълготрайни материални активи при условията на концесия. Стойността на разходите за придобиване на дълготрайни материални активи в процес на изграждане включва стойността на материалите, на външните услуги и прекия труд.

В състава на дълготрайните материални активи са включени отдадени на концесия дълготрайни материални активи, предоставени от собственика на капитала на „Интермодален терминал южен централен район на планиране в България – Пловдив“ за срок 27 години, ползите от които се получават от държавата, представлявана от министъра на транспорта и съобщенията. Общата балансова стойност на тези активи е 7 542 хил. лв.

Обектите на железопътната инфраструктура и земята, върху която са изградени или която е предназначена за изграждането им, са публична държавна собственост. Те не могат да бъдат отчуждавани, ипотекирани или да се предоставят като друго обезпечение.

Когато съставна част от дълготрайните материални активи съдържа значими компоненти, които имат различен срок на полезен живот, те се отчитат като отделни дълготрайни материални активи.

За определяне на остатъчната стойност на активите е използван методът на ликвидационната стойност.

Към 30.09.2025 г. са бракувани дълготрайни материални активи с отчетна стойност 4 581 хил. лв. (31.12.2024 г.: 36 795 хил. лв.) и балансова стойност 915 хил. лв. (31.12.2024 г.: 2 363 хил. лв.). За бракуваните преоценени в предходни периоди дълготрайни материални активи е извършено намаление на балансовата стойност за сметка на преоценъчния резерв с 51 хил. лв. (31.12.2024 г.: 903 хил. лв.), съгласно приложимия СС 16.

Към 30.09.2025 г. отчетната стойност на 100% амортизираните активи, които продължават да се използват в дейността на Групата е в размер на 301 854 хил. лв. (31.12.2024 г.: 286 256 хил. лв.).

Групата не разполага с документи за собственост за част от представените в междинния консолидиран счетоводен баланс недвижими имоти (земя и сгради). Групата продължава процеса на осигуряване на надлежни документи за собственост за земя с балансова стойност в размер на 39 136 хил. лв. към 30.09.2025 г. (31.12.2024 г.: 40 478 хил. лв.) и сгради с балансова стойност в размер на 9 390 хил. лв. към 30.09.2025 г. (31.12.2024 г.: 10 082 хил. лв.).

20. Инвестиции в асоциирани и други предприятия (малцинствени участия)

Асоциираните предприятия са представени в междинния консолидиран финансов отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 30 язшепуис.

В хиляди лева	Вид дейност	Дял %	30.09.2025	31.12.2024
20.1. Асоциирани предприятия				
“фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД	Производство на стрелки	49%		
Към 1 януари			3 942	3 992
Дял в печалбата (загубата)			359	1 097
Получени дивиденди			(1 077)	(1 147)
Към отчетния период			<u>3 224</u>	<u>3 942</u>

"Зона за обществен достъп - Бургас" АД	Проектиране, изграждане и експлоатация на интермодален терминал	20%		
Към 1 януари			19	19
Дял в печалбата (загубата)			-	-
Към отчетния период			<u>19</u>	<u>19</u>
ЗАД "Алианс България"	Застрахователно дружество	2,796%		
Към 1 януари			<u>742</u>	<u>742</u>
Към отчетния период			<u>742</u>	<u>742</u>
Общо инвестиции:			<u>3 985</u>	<u>4 703</u>

20.2. Информация за дял в печалбата/(загубата) на асоциирани предприятия представена в мединния консолидиран отчет за приходите и разходите

В хиляди лева	Вид дейност	Дял %	30.09.2025	30.09.2024
„фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД	Производство на стрелки	49%		
Към 1 януари			3 942	3 992
Дял в печалбата/(загубата)			359	1 148
Разпределени дивиденди			<u>(1 077)</u>	<u>(1 147)</u>
Към отчетния период			<u>3 224</u>	<u>3 993</u>

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с нейните инвестиции в асоциирани предприятия.

- Седалището на „фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД е Република България, гр. София, район Сердика, бул. „Илиянци“ № 4;
- Седалището на „Зона за обществен достъп – Бургас” АД е Република България, гр. Бургас, ул. „Княз Александър Батенберг“ № 1.

21. Материални запаси

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Материали и консумативи	93 712	100 650
Готова продукция	424	465
Стоки	<u>4</u>	<u>2</u>
Общо:	<u>94 140</u>	<u>101 117</u>

21.1. Материали и консумативи

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Основни материали	52 552	57 379
Материални отпадъци (скрап)	14 923	16 478

Материали втора употреба	9 990	9 547
Основни резервни части и резервно оборудване	8 585	8 702
Горивни и смазочни материали	1 751	2 209
Други	5 911	6 335
Общо:	93 712	100 650

Материални запаси към 30.09.2025 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

В група „Материали и консумативи“ са включени материални запаси, които се използват за капитализиране и ремонт на железопътната инфраструктура. Балансовата стойност на тези материални запаси към 30.09.2025 г. е 56 515 хил. лв. (31.12.2024 г.: 60 127 хил. лв.), разпределени в следните групи:

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Основни материали	41 566	45 479
Материали втора употреба	9 990	9 547
Основни резервни части и резервно оборудване	4 804	4 932
Други материали – финансирани	155	169
Общо:	56 515	60 127

22. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Вземания от клиенти и доставчици (аванси)	120 402	92 854
Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия	538	575
Други вземания	35 637	62 460
Общо:	156 577	155 889
<i>в т.ч. финансови активи (пояснителна бел. 31.1)</i>	122 640	95 323

22.1. Вземания от клиенти и доставчици (аванси)

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Вземания от свързани лица под общ контрол	110 717	82 245
Вземания от други клиенти	8 979	10 097
Обезценка на вземания от други клиенти	(209)	(209)
Вземания от доставчици (аванси)	915	721
Общо:	120 402	92 854

На ред „Вземания от свързани лица под общ контрол“ се включват вземания от „Холдинг БДЖ“ ЕАД, „БДЖ-ТП“ ЕООД, „БДЖ-ПП“ ЕООД и „ТСВ“ ЕАД, с принципал МТС. Към 30.09.2025 г. най-големият длъжник е „Холдинг БДЖ“ ЕАД и неговите дружества с 110 638 хил. лв. или 91,89% от общо търговските вземания от клиенти и доставчици, като сумите са както следва: вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлизат в размер на 14 936 хил. лв., вземанията от „БДЖ-ТП“ ЕООД – в размер на 70 731 хил. лв. и „БДЖ-ПП“ ЕООД – в размер на 24 971 хил. лв., включващи вземания от инфраструктурни такси, спомагателни и допълнителни услуги за дезинфекция, мерене и други. Във вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД и неговите дружества са представени просрочени вземания, за които Компанията майка има сключени споразумения с „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ-ТП“ ЕООД с обща балансова стойност 51 862 хил. лв. за разсрочено плащане: ликвидност над една година с балансова стойност 51 682 хил. лв. (31.12.2024 г.: 51 817 хил. лв.) и ликвидност до една година с балансова стойност 180 хил.

лв. (31.12.2024 г.: 1 037 хил. лв.), които се изпълняват съгласно договореностите. Остатък от сумата на вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД и неговите дружества (извън споразуменията) представляват непросрочени вземания за услуги, възникнали през последния месец и просрочени вземания от „БДЖ-ТП“ ЕООД в размер на 31 400 хил. лв. и просрочени вземания от „БДЖ-ПП“ ЕООД в размер на 20 545 хил. лв.

Посочената сума над 1 година, на ред „Вземания от клиенти и доставчици“ в междинния консолидиран счетоводен баланс, в размер на 51 682 хил. лв., представлява вземания по гореописаните споразумения, които не са дължими в следващия отчетен период.

22.2. Други вземания

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Данъци за възстановяване	15 461	42 240
Съдебни вземания	13 817	13 156
Вземания по оперативни програми	2 615	2 615
Други вземания	3 744	4 449
Общо:	35 637	62 460

22.2.1. Съдебни вземания

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Вземания по съдебни спорове	9 296	8 841
Присъдени вземания	5 075	4 871
Обезценка на присъдени вземания	(554)	(556)
Общо:	13 817	13 156

22.2.2. Други вземания

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Блокирани парични средства в КТБ АД	4 434	4 434
Други дебитори	2 165	3 105
Дадени гаранции	1 971	1 736
Вземания по липси и начети	17	17
Други	4	4
Обезценка на други вземания	(4 847)	(4 847)
Общо:	3 744	4 449

На ред „Обезценка на други вземания“ е включена сума в размер на 4 434 хил. лв., представляваща обезценка на блокирани парични средства в КТБ АД и сума в размер на 413 хил. лв., представляваща обезценка на вземания, свързани с кражби.

Не е извършено изменение в обезценката на търговските и други вземания:

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Салдо към 1 януари	5 612	6 886
Отписани суми (несъбираеми)	-	(1 274)
Събрани суми	(2)	-
Салдо към отчетния период:	5 610	5 612

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснителна бележка 32.2.

23. Краткосрочни инвестиции

В мединния консолидиран счетоводен баланс са представени краткосрочни инвестиции, представляващи инвестиции във финансови активи – ценни книжа, оценени по справедлива стойност 22 хил. лв.

Те се оценяват по последната сключена сделка (последна борсова сесия) на Българска фондова борса към края на годината.

Краткосрочни инвестиции:

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Финансови активи, държани за търгуване	22	21
Положителни(Отрицателни) разлики от операции с финансови активи	-	1
Общо:	22	22

24. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Парични средства в брой	11	5
Парични средства по банкови сметки	302 115	276 706
Общо:	302 126	276 711

24.1. Парични средства в брой

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Каса в лева	10	3
Каса във валута	1	2
Общо:	11	5

24.2. Парични средства по банкови сметки

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Разплащателна сметка в левове	301 911	276 323
Специална банкова сметка	204	383
Общо:	302 115	276 706

На ред „Специална банкова сметка“ е показана наличността по банкова сметка на поделение „Електроразпределение“ за разплащане към БНЕБ ЕАД в случаите на реализиране на нетни покупки на ел. енергия за технологични разходи (пояснителна бележка 10.2).

С цел по-ефективно управление на паричните средства и ежедневен контрол, всички разплащания на Компанията майка и нейните структурни звена са включени в системата на електронни бюджетни разплащания (СЕБРА) като отделна първостепенна система за чужди средства на принципала – МТС чрез сметки в Българска народна банка (БНБ). Титуляр на сметките в БНБ е МТС.

За целите на изпълнение на условията на железопътни инфраструктурни проекти, финансирани от Европейски фондове при споделено управление (ЕФСУ) и други Международни финансиращи институции (МФИ), Компанията майка извършва безналични разплащания с контрагенти със средства получени от Кохезионен фонд и Европейски фонд за регионално развитие, включени в системата на електронни бюджетни разплащания (СЕБРА) чрез сметка, титуляр на която е Управляващият орган към МТС, който финализира разплащанията.

По този ред през деветмесечието на 2025 г. Компанията майка е уредила задължения свързани с проекти, финансирани по Оперативни програми в размер на 122 945 хил. лв. (през 2024 г.:

113 524 хил. лв.). Тези средства не са включени в междинния консолидиран отчет за паричните потоци на Групата за съответните периоди (пояснителна бележка 29).

25. Собствен капитал

25.1. Основен капитал

Към 30 септември 2025 г. основният капитал на Групата е в размер на 100 000 хил. лв. Едноличен собственик на капитала е държавата, представлявана от министъра на транспорта и съобщенията.

25.2. Допълнителни резерви

Допълнителните резерви са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията майка от Национална компания „Български държавни железници”, (Разделителен протокол към 31 декември 2001 г.). Стойностният размер на допълнителните резерви към 30.09.2025 г. е 392 002 хил. лв. (31.12.2024 г.: 391 964 хил. лв.). През деветмесечието на 2025 г. за сметка на допълнителните резерви са:

- получени нетекущи активи на стойност 184 хил. лв. съгласно:
 - Решение № 188 от 21.03.2024 г., изменено с Решение № 391 от 13.06.2025 г. на МС и Решение на УС № 18-05/24 от 08.05.2024 г.;
 - Решение № 364 от 06.06.2025 г. на МС и Решение на УС № 26-08/25 от 06.08.2025 г.;
 - Решение № 427 от 27.06.2025 г. на МС и Решение на УС № 26-08/25 от 06.08.2025 г.;
 - Решение № 395 от 07.06.2024 г. на МС и Решение на УС № 29-09/25 от 03.09.2025 г.;
- предадени нетекущи активи на стойност 146 хил. лв. съгласно:
 - Заповед № ОА04-4267 от 27.05.2025 г. на Областния управител на Област Велико Търново и Решение на УС № 25-07/25 от 31.07.2025 г.;

Тези изменения са представени в отчета за промените в собствения капитал като сделки със собственика.

25.3. Преоценъчен резерв

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Салдо към 1 януари	1 339 059	1 351 185
Освободен преоценъчен резерв на отписани (бракувани) активи	(51)	(903)
Данъчен ефект от отписания преоценъчен резерв	-	90
Прехвърляне на преоценъчен резерв на отписани активи в неразмесената печалба	-	(12 570)
Данъчен ефект от прехвърления преоценъчен резерв	-	1 257
Салдо към отчетния период:	1 339 008	1 339 059

Представеният преоценъчен резерв е формиран от разликите между балансовата и справедливата стойност на преоценяваните дълготрайни материални активи на Групата към 1 януари 2005 г. и към 1 януари 2012 г., редуциран с преоценъчния резерв на отписаните през съответните отчетни периоди дълготрайни материални активи и съответстващият им пасив по отсрочени данъци (пояснителна бележка 19 и 26).

26. Отсрочени данъчни пасиви и активи

Ефективната данъчна ставка за целите на изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви за 2025 г. и сравнимия период 2024 г. е 10%.

26.1. Отсрочени данъчни пасиви

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Към 1 януари	80 613	83 919
Отписан отсрочен данъчен пасив	-	(90)
Промяна на отсрочен данъчен пасив от освободен преоценъчен резерв	-	(3 216)
Салдо към отчетния период:	80 613	80 613

Признатите отсрочени данъчни пасиви са свързани с разликата между счетоводната и данъчна балансова стойност на дълготрайните материални активи към края на отчетния период.

27. Лизинг

27.1. Оперативен лизинг

Групата като лизингополучател:

Лизинговите плащания, признати като разход за отчетния период, възлизат на 254 хил. лв. (през сравнимия период на 2024 г.: 580 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Групата.

Договорите за оперативен лизинг на Групата не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

Групата като лизингодател:

Недвижими имоти на Групата се отдават под наем по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за деветмесечието на 2025 г., възлизащи на 3 269 хил. лв. (през сравнимия период на 2024 г.: 3 226 хил. лв.), са представени в междинния консолидиран отчет за приходи и разходи на ред „Други приходи“. Компанията майка внася 50% от получените приходи от наеми в държавния бюджет съгласно Закона за държавния бюджет на Република България. Не са признавани условни наеми.

27.2. Финансов лизинг

През 2021 г. Компанията майка сключва договор с предмет „Закупуване на нови транспортни средства за нуждите на ДП НКЖИ, при условията на финансов лизинг“ на стойност 4 702 хил. лв. без ДДС (5 532 хил. лв. с ДДС). Срокът на финансов лизинг е 5 години.

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Към 1 януари	1 529	2 171
Платена главница	(448)	(579)
Платена лихва	(33)	(63)
Общо:	1 048	1 529
в т.ч. изискуеми над 1 год.	406	887

28. Задължения

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Задължения към доставчици	38 552	62 247
Задължения към финансови предприятия	1 048	1 529

(пояснителна бележка 27.2)

Задължения, свързани с асоциирани предприятия	19	3 053
Други задължения	117 270	177 466
Общо:	156 889	244 295
<i>в т.ч. финансови пасиви (пояснителна бел. 31.2)</i>	<i>123 028</i>	<i>207 640</i>

Задълженията към 30.09.2025 г. към асоциирани предприятия в размер на 19 хил. лв. (31.12.2024 г.: 3 053 хил. лв.) представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД.

28.1. Задължения към доставчици

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Задължения към свързани предприятия под общ контрол (МТС)	6 320	2 902
Задължения към други доставчици	32 232	59 345
Общо:	38 552	62 247

28.2. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Гаранции за изпълнение на договори	77 402	62 122
Задължения към персонала	19 136	24 047
Задължения за социално осигуряване	8 733	8 896
Възмездна финансова помощ	6 007	78 689
Задължения за данъци	4 646	2 382
Други	1 346	1 330
Общо:	117 270	177 466

С Постановление № 80 от 03.04.2024 г. на МС са одобрени допълнителни плащания в размер на 154 653 хил. лв. по бюджета на МТС за 2024 г., предоставени като възмездна финансова помощ на Компанията майка, в качеството ѝ на бенефициент по Програма „Транспортна свързаност“ 2021-2027 г. Срокът за възстановяване по бюджета на МТС е 30.06.2025 г. (удължен с ПМС № 477 от 27.12.2024 г.). На 17.12.2024 г. по бюджета на МТС е възстановена сумата в размер на 75 964 хил. лв. На 27.06.2025 г. остатъкът е възстановен по бюджета на МТС.

През 2025 г. по реда на ДДС № 06/2011 г. Компанията майка получава временен безлихвен заем в размер на 6 007 хил. лв. по проекти „Модернизация на железопътна линия София-Драгоман-сръбска граница, жп участък Волюяк-Драгоман, Фаза 2“ и проект „Предпроектни проучвания за нова жп линия Ямбол-Лесово“, който подлежи на възстановяване след приключване процеса на верификация.

Нетната балансова стойност на задълженията към доставчици и други се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Посочената сума над 1 година, на ред „Други задължения“ в междинния консолидиран счетоводен баланс, в размер на 46 759 хил. лв., представлява гаранции за обезпечаване доброто изпълнение по договори за обществени поръчки, които не са дължими в следващия отчетен период.

28.2.1. Задължения за данъци

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Данъци по ЗДДФЛ	4 519	2 175
Данъци по чл. 204 от ЗКПО	62	78
Вноски 50% от получени наеми (чл. 103 за 2025 г./ чл. 102 за 2024 г.от ЗДБРБ)	49	104
Разчети с НОИ и НАП	12	-
Данъци към общини	4	25
Общо:	4 646	2 382

28.2.2. Други

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Задължения по застраховане	40	3
Други кредитори	1 306	1 327
Общо:	1 346	1 330

29. Финансирания

Финансиранията са безвъзмездни средства, предоставени от държавата и европейските фондове и представляват отсрочени приходи за бъдещи периоди (балансова стойност на финансиранията), които се признават на систематична база за срока на полезния живот на нетекущи активи, придобити с получените безвъзмездни средства.

Когато безвъзмездните средства, предоставени от държавата, са свързани с разходна позиция, те се признават като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира.

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Финансирания за нетекущи активи в процес на изграждане	2 887 435	2 290 909
Финансирания, свързани с нетекущи амортизируеми активи	1 927 639	1 992 874
Финансирания за текуща дейност	13 735	10 572
Общо:	4 828 809	4 294 355

29.1. Движение през периода по източници на финансиране, представени в междинния консолидиран счетоводен баланс и междинния консолидиран отчет за приходите и разходите

Групата е бенефициент по железопътни инфраструктурни проекти, финансирани със средства от Европейски фондове при споделено управление (ЕФСУ) и други Международни финансиращи институции (МФИ). Финансирането на тези проекти се извършва от Кохезионния фонд, ЕФРР, национално съфинансиране от ДБ и от средства на Групата. Полученото финансиране от Управляващия орган по Европейски проекти не е включено в междинния консолидиран отчет за паричните потоци на Групата за съответните периоди.

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Към 1 януари	4 294 355	4 021 152
Получени от държавния бюджет	748 965	465 939

Получени средства по програма "Транспортна свързаност" (пояснителна бележка 24.2)	122 945	113 524
Получени финансиране от УО по Европейски проекти	62 117	132 144
Правителствени компенсации за ел. енергия	1 222	1 344
Получени други финансираня	60	-
Механизъм за свързване на Европа	-	113 216
ПМС за неотложни разходи при бедствия	-	146
Възстановени финансираня на УО по ОПТТИ	-	(19 693)
Възстановени ДДС 06/2011	-	(55 817)
Признати в междинния консолидиран отчет за приходите и разходите (пояснителна бел. 11.1)	(400 855)	(477 600)
Към отчетния период:	4 828 809	4 294 355

С Постановление № 67 от 22 май 2025 г. на Министерски съвет са одобрени допълнителни разходи по бюджета на Министерството на транспорта и съобщенията за 2025 г. за НКЖИ в размер на 238 489 хил. лв. за финансиране на дейности по договори за строително-монтажни дейности за проекти с европейско и национално финансиране, по които Компанията майка е бенефициент/възложител.

През деветмесечието на 2025 г. Групата е получила безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет, в размер на 748 965 хил. лв. (31.12.2024 г.: 465 939 хил. лв.), от които текуща субсидия за покриване на разходи в размер на 296 807 хил. лв. и 452 158 хил. лв. за капиталов трансфер (в т.ч. съгласно ПМС № 67 – 238 489 хил. лв.).

През деветмесечието на 2025 г. са получени правителствени компенсации за ел. енергия, съгласно Решения на Министерски съвет за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия (пояснителна бележка 11.1). По този ред са отчетени приходи от получени компенсации за ел. енергия, посочени на ред „Финансираня, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия“.

29.2. Движение през периода по източници на финансиране, представени в междинния консолидиран отчет за паричните потоци по прекия метод

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	30.09.2024
Получени финансираня		
Получени от държавния бюджет за текуща субсидия	296 807	245 710
Получени от държавния бюджет за капиталов трансфер	452 158	122 939
Получени финансиране от УО по Европейски проекти	62 117	28 089
Получени други финансираня	210	-
Механизъм за свързване на Европа	-	52 590
Общо:	811 292	449 328
<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	30.09.2024
Възстановени финансираня		
Възстановена възмездна финансова помощ чрез МТС	-	(19 693)
Общо:	-	(19 693)

30. Свързани лица

30.1. Сделки със свързани предприятия

30.1.1. Сделки с асоциирани и други свързани предприятия

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Продажба на стоки и услуги	1	3
продажба на услуги на „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	1	3
Покупки на стоки и услуги	111	9 167
покупки на стоки от „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	1	9 042
покупки на услуги от „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	110	125
Други сделки		
Разпределени дивиденди от „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	1 077	1 147
Разпределени дивиденди от ЗАД „Алианс България“	433	460

30.1.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол (МТС)

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Продажба на стоки и услуги	57 212	53 708
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	135	135
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	38 907	35 000
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	18 054	18 513
„ТСВ“ ЕАД	116	60
Покупки на стоки и услуги	24 104	13 789
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	45	407
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	4 673	4 494
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	2 434	1 419
„ТСВ“ ЕАД	16 952	7 469

30.1.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния съвет, генералния директор на Компанията майка и ликвидатора на дъщерното дружество. Доходите на ключовия управленски персонал, включително осигурителни вноски, са както следва:

В хиляди лева	30.09.2025	30.09.2024
Заплати и други краткосрочни доходи	333	295
Осигурителни вноски	16	16
Общо:	349	311

30.1.4. Безналични сделки

През деветмесечieto на 2025 г. е извършено прихващане на насрещни вземания и задължения със свързани лица под общ контрол, с принципал МТС на стойност 330 хил. лв. (в сравнителния период: 466 хил. лв.).

30.2. Разчети със свързани предприятия

Вземания и задължения от свързани лица под общ контрол, с принципал МТС, които не са Вземания и задължения от предприятия от група, по смисъла на СС, са представени на ред Вземания и задължения от клиенти и доставчици в междинния консолидиран счетоводен баланс.

30.2.1. Вземания от асоциирани предприятия

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
„фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	538	575
Общо текущи вземания от асоциирани предприятия (без аванси):	538	575

30.2.2. Вземания от свързани лица под общ контрол (МТС)

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	14 936	14 980
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г.	14 858	14 903
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	24 971	6 461
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	70 731	60 791
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г.	36 824	36 914
„ТСВ“ ЕАД	79	13
Общо вземания от свързани лица под общ контрол (без аванси):	110 717	82 245
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г.	51 682	51 817

Други вземания от свързани лица под общ контрол (МТС)

„ТСВ“ ЕАД	689	2 388
Вземания по аванси	689	2 388

30.2.3. Задължения към асоциирани предприятия

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
„фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	19	3 053
Общо задължения към асоциирани предприятия (без гаранции):	19	3 053

Други задължения към асоциирани предприятия

„фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	44	8
Задължения по получени гаранции	44	8

30.2.4. Задължения към свързани лица под общ контрол (МТС)

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
„Холдинг“ БДЖ ЕАД	3	4

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	629	1 824
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	246	631
„ТСВ“ ЕАД	5 442	443
Общо задължения към свързани лица под общ контрол (без гаранции):	6 320	2 902

Други задължения към свързани лица под общ контрол (МТС)

„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	2 738	2 507
„ТСВ“ ЕАД	3	3
Задължения по получени гаранции	2 742	2 511

31. Категории финансови активи и пасиви

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

31.1. Финансови активи

Финансови активи са:

В хиляди лева	Бележка	30.09.2025	31.12.2024
Финансови активи на разположение за продажба	23	22	22
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	22	122 640	95 323
Пари и парични еквиваленти	24	302 126	276 711
Общо финансови активи:		424 788	372 056

Ред „Търговски и други вземания“ включва финансови активи, както следва:

В хиляди лева		30.09.2025	31.12.2024
Вземания от свързани лица под общ контрол		110 717	82 245
в т.ч. над 1 г.		51 682	51 817
Вземания от други клиенти		8 979	10 097
Вземания по оперативни програми		2 615	2 615
Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия		538	575
Обезценка на вземания от други клиенти		(209)	(209)
Общо търговски и други вземания:	22	122 640	95 323
в т.ч. над 1 г.		51 682	51 817

31.2. Финансови пасиви

Финансови пасиви са:

В хиляди лева	Бележка	30.09.2025	31.12.2024
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения свързани с гаранции		77 402	62 122
в т.ч. над 1 г.		46 759	51 119
Търговски задължения		38 552	62 247
Възмездна финансова помощ		6 007	78 689
Задължения към финансови предприятия		1 048	1 529

в т.ч. над 1 г.		406	887
Задължения свързани с асоциирани и смесени предприятия		19	3 053
Общо финансови пасиви:	28	123 028	207 640
в т.ч. над 1 г.		47 165	52 006

В пояснителна бележка 6.13 е предоставена информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснителна бележка 32.

32. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Детайлна информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата е представена в пояснителна бележка 31. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Компанията майка в сътрудничество с Управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост. Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

32.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

32.2. Анализ на кредитния риск

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

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	22	22
Търговски и други вземания	122 640	95 323
Пари и парични еквиваленти	302 126	276 711
Балансова стойност	424 788	372 056

Търговски и други вземания представляват вземания от клиенти и вземания по оперативни програми.

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на междинния консолидиран финансов отчет някои от необезценените търговски и други вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценени търговски и други вземания е следната:

<i>В хиляди лева</i>	30.09.2025	31.12.2024
Непросрочени	14 402	18 861
Просрочени до 90 дни	22 669	9 648
Просрочени между 90 – 180 дни	11 714	3 711
Просрочени между 180 – 365 дни	10 615	1 024
Просрочени над 365 дни	63 240	62 079
Общо	122 640	95 323

По отношение на търговските и други вземания Компанията майка е изложена на значителен кредитен риск от основните превозвачи – „Холдинг БДЖ” ЕАД и неговите дъщерни дружества. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговските и други вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра. На основание подписани Споразумения от 31.05.2013 г. е договорена опция Компанията майка да придобие имоти чрез покупко-продажба от „Холдинг БДЖ” ЕАД и неговите дъщерни дружества по схемата „дълг срещу собственост“, за уреждане на тези вземания.

Търговските и други вземания, просрочени над 365 дни, в размер на 63 240 хил. лв. към 30 септември 2025 г. включват:

- 14 918 хил. лв. – Вземания от „Холдинг БДЖ” ЕАД
- 47 109 хил. лв. – Вземания от „БДЖ-ТП” ЕООД
- 1 213 хил. лв. представляват вземания от други контрагенти над една година, за които Компанията майка предприема действия по събирането им.

За уреждане на финансовите задължения на „Холдинг БДЖ” ЕАД по фактури, издадени от Компанията майка през 2010 г., 2011 г. 2012 г., и през периода от 01.01.2013 г. до 31.03.2013 г. е подписано споразумение на 31.05.2013 г. между Компанията майка и „Холдинг БДЖ” ЕАД за разсрочено плащане, което се изпълнява съгласно договореностите. Остатъкът от сумата към 30.09.2025 г. по споразумението е 14 918 хил. лв. Договорените парични потоци по споразумението през следващите 12 месеца с „Холдинг БДЖ” ЕАД са 60 хил. лв.

За уреждане на финансовите задължения на „БДЖ Товарни превози” ЕООД по фактури, издадени от Компанията майка през 2011 г., 2012 г., и през периода от 01.01.2013 г. до 31.03.2013 г. е подписано споразумение на 31.05.2013 г. между Компанията майка и „БДЖ – Товарни превози” ЕООД за разсрочено плащане, което се изпълнява съгласно договореностите. Остатъкът от сумата към 30.09.2025 г. по споразумението е 36 944 хил. лв. Договорените парични потоци по споразумението през следващите 12 месеца с „БДЖ-Товарни превози” ЕООД са 120 хил. лв.

Остатъка от вземанията над 1 година на „БДЖ Товарни превози” ЕООД (извън споразумението) в размер на 10 165 хил. лв. представляват вземания за инфраструктурни такси, разпределение на тягова ел. енергия, други услуги и лихви.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти в банки се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

През деветмесечието на 2025 г. не са признати загуби от обезценка по отношение на търговските и други вземания над 1 година. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Компанията майка по отношение на тези финансови инструменти.

32.3. Анализ на ликвидния риск

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

Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Групата държи пари в брой и по банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди. Средствата за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез безлихвена финансова помощ и финансиране от държавата.

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

В хиляди лева

	Текущи	Нетекущи
	До 1 година	От 1 до 5 години
30 септември 2025 г.		
Задължения към финансови предприятия	642	406
Възмездна финансова помощ	6 007	-
Търговски и други задължения	69 214	46 759
Общо:	75 863	47 165

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Компанията майка са обобщени, както следва:

В хиляди лева

	Текущи	Нетекущи
	До 1 година	От 1 до 5 години
31 декември 2024 г.		
Задължения към финансови предприятия	642	887
Възмездна финансова помощ	78 689	-
Търговски и други задължения	76 303	51 119
Общо	155 634	52 006

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, 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 Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

33. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност на собствения капитал.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на собствения капитал към получените заеми.

Групата определя собствения капитал и заемите на основата на балансовата им стойност.

В хиляди лева	30.09.2025	31.12.2024
Собствен капитал	1 224 642	1 230 906
Общо привлечен капитал (без безвъзмездни средства и отсрочени данъчни пасиви)	199 556	286 962
Пари и парични еквиваленти	(302 126)	(276 711)
Нетен дълг	(102 570)	10 251
Съотношение на собствен капитал към привлечен капитал	6:1	4:1

34. Условни пасиви

Към 30 септември 2025 г. срещу Компанията майка има предявени съдебни искове на стойност 794 хил. лв., представляващи обезщетения за претърпени имуществени вреди, изхода за които не може да се прогнозира.

Към 30 септември 2025 г. са предявени 23 граждански иска срещу Компанията майка за обща сума в размер на 2 239 хил. лв., представляваща обезщетение за претърпени неимуществени вреди на пострадалите граждани, в резултат на причинена мощна взривна вълна на 10.12.2016 г. в района на гара Хитрино, обл. Шумен, при преминаване на влакова композиция. Към датата на издаване на настоящия междинен консолидиран финансов отчет не може да се прогнозира изходът на предявените дела, поради тяхната правна и фактическа сложност. През месец април 2023 година с решение на Върховния касационен съд, за произшествието на гара Хитрино са признати за виновни двамата машинисти, управлявали влаковата композиция. Заведените граждански дела срещу Компанията майка, които са спрени ще бъдат възобновени, въз основа на решението на ВАС.

Във връзка с изпълнение на проекти, финансирани със средства от ЕФСУ и други МФИ за финансиране на железопътни инфраструктурни проекти в програмите на Европейския съюз, по които Компанията майка е бенефициент, са наложени финансови корекции, които са в процес на потвърждаване от съответните органи, и за които са възможни бъдещи парични потоци за вероятното им уреждане.

Ръководството на Групата счита, че другите отправени искове по-скоро няма да доведат до разходи за Компанията майка и изходящи парични потоци при уреждането им.

Дъщерното дружество не е страна по съдебни дела към датата на издаване на настоящия консолидиран финансов отчет.

Не са възникнали условни пасиви за Групата по отношение на асоциирани и други свързани предприятия.

35. Събития, настъпили след датата на междинния консолидиран финансов отчет

След отчетната дата:

- продължава военния конфликт Русия и Украйна, като някои държави обявиха пакети от санкции срещу Руската федерация. Групата няма директни експозиции към свързани лица и/или ключови клиенти или доставчици от тези страни. Групата разглежда тези събития като некоригиращи събития след отчетния период, като не очаква съществени преки ефекти за дейността на Групата, чийто ефект не може да бъде оценен в момента с достатъчна степен на увереност. Възможни са непреки ефекти – през вериги доставки, цени на суровини и други ресурси, инфлация, трудови ресурси и други, които не бихме могли да оценим на този етап;

- извършени са трансфери за погасяване на временния безлихвен заем, предоставена по реда на ДДС № 06/2011 г. в размер на 5 957 хил. лв. (частично).

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет за деветмесечието на 2025 г. и които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.

Не са възникнали други коригиращи събития или други значими некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на публикуването му, които да изискват корекция на представените данни или допълнителни оповестявания..

Заличено съгл. ЗЗЛД

Заличено съгл. ЗЗЛД

инж. Александър Вецко
Генерален директор

Аделина Симеонова
и.д. Главен счетоводител

Дата на съставяне: 27 ноември 2025 г.

