

# МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ  
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА”

30 юни 2025 г.



ДП НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ  
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА



# Съдържание

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



**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ДЪРЖАВНО ПРЕДПРИЯТИЕ „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ  
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“ (ГРУПА)  
КЪМ 30.06.2025 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 Софийския 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 правоприемник 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. Единоличен 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 (УС) 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 30.06.2025 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 30.06.2025 г.: Александър Вецков.

В Компанията майка е назначен Одитен комитет със заповед на министъра на транспорта и съобщенията в състав: Мая Шишкова, 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 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 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. и № 39-10/24 от 09.10.2024, срокът на ликвидация на дъщерното дружество „ТРЕН“ ЕООД е удължаван с по една година, като последното удължаване е считано от 30.10.2024 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 „Алианц 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 графици 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 група (SERG) и Асоциация коридор X 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 юни 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 оперативна 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., както и се създават Европейски транспортни коридори (ЕТК), обединяващи мрежата от Коридори от Основната мрежа и мрежата на ТЖК. Три от ЕТК преминават през територията на България: „Балтийско море – Черно море – Егейско море“, „Западни Балкани – Източно Средиземноморие“ и „Рейнско - Дунавски“.

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), европейското морско пространство (EMS) и установяване на подробните правила за изпълнението на мисията 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 министърът на финансите и от министърът 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 програмнен 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 ДЪРЖАВНО ПРЕДПРИЯТИЕ „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“ (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.

***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 30.06.2025 г. е 391 964 хил. лв. (31.12.2024 г.: 391 964 хил. лв.). През първо шестмесечие на 2025 г. не е имало сделки със собственика, които се представят в междинния отчет за собствения капитал.

***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 влакилометър; 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 влакилометър; 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.

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 първо шестмесечие на 2024 г.: не са взети решения за компенсиране):

- като краен небитов потребител Компанията майка начислява и признава приходи по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в размер на 1 126 хил. лв. (през първо шестмесечие на 2024 г.: не е получавана компенсация) 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 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 средно месечна цена на електрическа енергия за Компанията майка, която е пряко зависима от средно месечна 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 (през първо шестмесечие на 2024 г.: не е сключван договор и не е получавана компенсация).

### 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 първото шестмесечие на 2025 г. спрямо същия период на 2024 г. се отчита намаление във влаккилометрите с 408 992 или с 2,71% и в брутотонкилометровата работа със 154 753 хил. или с 2,30%, в приходите от такса преминаване се отчита увеличение със 7 118 хил. лв. или с 49,94% (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 30.06.2025 г.	14 670 824	6 560 554	21 371
Отчет към 30.06.2024 г.	15 079 816	6 715 307	14 253
<i>Изменение към 30.06.2025/30.06.2024 (+/-)</i>	-408 992	-154 753	7 118
<i>Изменение към 30.06.2025/30.06.2024(%)</i>	-2,71%	-2,30%	49,94%

Извършените превози, изразени във влаккилометри и брутотонкилометри и реализираните от тях приходи от такса преминаване по железопътната инфраструктура към 30.06.2025 г. спрямо 30.06.2024 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица № 2

Железопътни превозвачи	Към 30.06.2025 г.		Към 30.06.2024 г.		Към 30.06.25 г.	Към 30.06.24 г.
	Натурални измерители				Приходи от такса за преминаване	
	Влаккм.	Брутотон км. /хил./	Влаккм.	Брутотон км. /хил./		
БДЖ ПП ЕООД	10 184 913	2 073 585	10 667 377	2 234 305	10 024	7 014
БДЖ ТП ЕООД	1 664 643	1 523 819	2 016 367	2 030 254	3 972	3 288
Булмаркет Рейл Карго ЕООД	692 143	814 795	617 631	713 651	2 010	1 139

Железопътни превозвачи	Към 30.06.2025 г.		Към 30.06.2024 г.		Към 30.06.25 г.	Към 30.06.24 г.
	Натурални измерители				Приходи от такса за преминаване	
	Влакм.	Брутотон км.	Влакм.	Брутотон км.		
		/хил./		/хил./	/хил. лв./	
Пимк рейл ЕАД	576 839	637 752	352 149	375 178	1 537	581
ТБД Товарни превози ЕАД	474 736	437 886	364 341	299 483	1 148	515
Рейл Карго Кериър България ЕООД	315 718	351 976	360 865	408 844	828	631
Ди Би Карго България ЕООД	258 378	290 604	283 378	313 765	710	490
БЖК ЕАД	247 624	232 816	262 587	248 864	604	418
Експрес сервиз ООД	90 624	79 120	8 123	2 150	212	6
Евроинженеринг ЕООД	63 848	52 046	64 476	37 781	139	73
ЛТЕ България ЕООД	61 498	45 830	56 326	41 437	127	75
Рейл Нет Карго ЕООД	13 696	10 793	451	39	27	–
ТСВ ЕАД	12 061	1 571	12 698	1 993	10	8
Мини Марица-изток ЕАД	7 068	6 619	4 318	4 074	17	7
Порт Рейл ООД	6 519	1 217	6 911	2 729	6	6
Газтрейд АД	272	97	1 081	513	–	1
Карго Транс Вагон България АД	174	11	446	184	–	1
ПИМК Рейл Експрес ЕООД	64	12	–	–	–	–
СКМ Рейл ЕООД	4	3	291	63	–	–
Мегатранс 1 ЕООД	2	2	–	–	–	–
<b>Общо приходи</b>	<b>14 670 824</b>	<b>6 560 554</b>	<b>15 079 816</b>	<b>6 715 307</b>	<b>21 371</b>	<b>14 253</b>

*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 30.06.2025 г. спрямо 30.06.2024 г. се отчита намаление в натуралния измерител и в приходите от разпределение на тягова ел. енергия, както и увеличение в приходите от такса за използване на ел. оборудване (в следствие на одобрените така от 16.01.2025 г. и цена от 01.01.2025 г.).

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 30.06.2025 г.	144 010	23 891	7 445
Отчет към 30.06.2024 г.	148 412	20 533	8 077
<i>Изменение към 30.06.2025/30.06.2024 (+/-)</i>	-4 402	3 358	-632
<i>Изменение към 30.06.2025/30.06.2024 (%)</i>	-2,97%	16,35%	-7,82%

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 30.06.2025 г. спрямо 30.06.2024 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица № 4

Железопътни превозвачи	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 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	68 994	73 002	10 314	9 592	3 569	3 979
БДЖ ТП ЕООД	22 953	31 681	3 431	4 131	1 186	1 714
Булмаркет Рейл Карго ЕООД	14 571	12 775	2 178	1 679	753	696
Пимк рейл ЕАД	9 837	6 547	1 471	860	508	357
ТБД Товарни превози ЕАД	7 679	5 161	1 148	678	397	282
Рейл Карго Керийър България ЕАД	6 521	7 632	975	1 003	337	416
Ди Би Карго България ЕООД	5 594	6 194	836	814	289	338
БЖК АД	4 162	4 499	622	591	215	245
Експрес Сервиз	1 327	41	198	5	68	2
ПИМК Рейл Експрес	945	–	141	–	49	–
ЛТЕ България ЕООД	865	863	129	113	45	47
Евроинженеринг	324	–	49	–	17	–
Рейл Нет Карго	238	17	36	2	12	1
<b>Общо приходи</b>	<b>144 010</b>	<b>148 412</b>	<b>21 528</b>	<b>19 468</b>	<b>7 445</b>	<b>8 077</b>

*Забележка: Приходите от разпределение на тягова електрическа енергия по железопътни превозвачи не включват приходи от „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД, които са в размер на 2 363 хил. лв. към 30.06.2025 г. и 1 065 хил. лв. към 30.06.2024 г.*

Най-значителен дял в размера на приходите от такса за достъп и използване през първо шестмесечие на 2025 г. е от дружествата от група „Холдинг БДЖ“ ЕАД с 65,07%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – 47,17% и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – 17,90%. Голям дял от другите превозвачи има „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО“ ЕООД – 9,59%.

#### IV. ПЕРСОНАЛ И ПОЛИТИКА НА ДОХОДИТЕ

##### Структурни и организационни промени

През първо шестмесечие 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 първо шестмесечие 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 01.01.2025 г. са изготвени Таблици и разписания на длъжностите и основните заплати за тях в Компанията майка.

### **Персонал**

Към 30.06.2025 г. числеността по щат в Компанията майка е 11 685 бр., което е с 36 щатни бройки повече спрямо 30.06.2024 г. Списъчният брой на персонала в Компанията майка към 30.06.2025 г. е 10 361 бр., спрямо 30.06.2024 г. се отчита намаление с 61 бр.

За периода от 01.01.2025 г. до 30.06.2025 г. в Компанията майка са постъпили 427 бр. работници и служители и са напуснали 456 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%.

### **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 30.06.2025 г. за нуждите на Компанията майка са обучени 3 302 работници и служители, както следва:

- придобиване на степен на професионална квалификация – 38 бр.;
- придобиване на квалификация по част от професия – 77 бр.;
- придобиване на професионална квалификация и правоспособност – 184 бр.;
- разширяване и актуализиране на професионална квалификация – 133 бр.;
- периодично обучение по нормативни документи – 2 870 бр.

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

- с висшите учебни заведения: ВТУ „Тодор Каблешков“, УНСС, Минногеоложки университет, УАСГ, ВСУ „Любен Каравелов“, Бургаски свободен университет;

- 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 по аудио-, видео- и телекомуникация „Александър Степанович Попов“, 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.

Сключени са Споразумения за партньорство с Професионални гимназии по жп транспорт „Христо Смирненски“ и „Никола Йонков Вапцаров“, и с Професионална гимназия „Васил Левски“ – гр. Мездра във връзка с организирането и реализирането на обучение чрез работа (дуална система на обучение).

По Стипендиантската програма за студенти към 30.06.2025 г. са в сила 16 броя договори със студенти, 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.

**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 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, към 30.06.2025 г. на Компанията майка са предоставени средства за субсидия – 189 407 хил. лв. и капиталови трансфери – 288 806 хил. лв. (в т.ч. съгласно ПМС № 67 – 176 000 хил. лв.).

**Субсидия за текуща дейност.** Усвоената в размер на 189 407 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 288 806 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	21 190
2	Модернизиране на осигурителни системи и прелезни устройства	9 012
3	Модернизация и реконструкция на тягови подстанции	4 701
4	Удвояване и електрификация на железопътна линия Карнобат-Синдел	21 606
5	Възстановяване на проектните параметри по железопътната линия Русе-Варна	11 628
6	Строителство и ремонт на сгради и съоръжения в съответствие с европейските изисквания	1 898
7	Доставка жп Механизация	25 568
8	Съфинансиране на ДП НКЖИ за проект: "Модернизация на железопътен участък София - Елин Пелин"	126
9	Съфинансиране на ДП НКЖИ за проект: "Модернизация на железопътната линия София-Пловдив - жп участък Елин Пелин – Костенец, фаза 1"	52 297
10	Съфинансиране на ДП НКЖИ за проект: "Модернизация на железопътния участък Костенец-Септември"	62 891
11	Развитие на железопътен възел Пловдив	2 066
12	"Рехабилитация на железопътната инфраструктура по жп линията Пловдив-Бургас, Фаза 2, Етап 1 и Етап 2"	51 292
13	"Модернизация на железопътната линия София-Драгоман-сръбска граница: жп участък Волюяк-Драгоман"	22 804
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“	1 727
<b>Общо</b>		<b>288 806</b>

**ПРОЕКТИ, ФИНАНСИРАНИ СЪС СРЕДСТВА ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ**

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

Към 30.06.2025 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.)
<b>Приоритетна ос 1: „Развитие на железопътната инфраструктура по „основната“ и „разширената“ Трансевропейска транспортна мрежа“</b>		
1	Модернизация на железопътната линия София – Пловдив: жп участък Елин Пелин-Костенец фаза 2	35 143
2	Рехабилитация на железопътната линия Пловдив – Бургас, Фаза 2, етап II	28 241
3	Модернизация на железопътната линия София-Драгоман: жп участък Волюяк-Драгоман фаза 2	69 385
4	Предпроектни проучвания за нова жп линия Ямбол-Лесово	105
<b>Приоритетна ос 3: „Подобряване на интермодалността при превоза на пътници и товари и развитие на устойчив градски транспорт“</b>		
5	Реконструкция на гарови комплекси Стара Загора и Нова Загора фаза 2	1 250
6	Модернизация на тягова подстанция (ТПС) Бойчиновци, разположена по протежение на основната Трансевропейска железопътна мрежа и част от коридор Ориент/източно-средиземноморски	2 225
	<b>Общо</b>	<b>136 349</b>

**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	3 834	–
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	1 893
5	Модернизация на тягови подстанции Враца и Перник, част от основния мрежов коридор Ориент/Източно-Средиземноморски	–	14
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	276	–
8	Модернизация на тягови подстанции Червена вода и Хитрино	7 229	–
	<b>Общо</b>	<b>12 176</b>	<b>3 120</b>

**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 УИ, 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 30.06.2025 г. е показано в следващата таблица:

Таблица № 10

Показатели за полза /ефект	Мерна единица	Отчет към 30.06.2025 г.
Индекс на точност на пътническите влакове	%	96,37
Индекс на точност на товарните влакове	%	94,54
Качество на железопътната инфраструктура, измерено чрез бална оценка	%	54,08
Брой на произшествията и инцидентите по причина на НКЖИ	брой	49
Ефективно използване на инфраструктурния капацитет	часове	81 434
Среднопретеглена скорост на движение по железопътната инфраструктура	км/ч	78,5

## VI. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Настъпилите през първото шестмесечие на 2025 г. важни събития, отнасящи се 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 първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 336 616 хил. лв. и се отчита увеличение с 41 855 хил. лв. (14,2%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 294 761 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 в размер на 6 351 хил. лв.

**Приходите от оперативна дейност** през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 336 183 хил. лв. и са с 41 882 хил. лв. (14,2%) повече спрямо реализираните приходи от оперативна дейност за 2024 г. в размер на 294 301 хил. лв. Приходите от оперативна дейност съдържат: приходи от продажба на услуги и стоки; други приходи, вкл. приходи от финансираня; приходи от придобиване на активи по стопански начин.

**Приходите от продажба на услуги и стоки** през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 59 354 хил. лв., с относителен дял 17,6% от приходите от обичайната дейност. Приходите от продажба на услуги са в размер на 59 331 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 23 хил. лв.

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

Реализираните приходи от таксата за достъп и използване през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 28 816 хил. лв., като се отчита увеличение с 6 486 хил. лв. (29,0%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 22 330 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 първото шестмесечие на 2025 г. са реализирани 21 371 хил. лв., което е повече със 7 118 хил. лв. (49,9%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 14 253 хил. лв.

За отчетния период приходите от такса за преминаване представляват 36,0% от нетните приходи от продажби и 6,3% от общите приходи от дейността.

*Приходи от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия* през първото шестмесечие на 2025 г. са реализирани 7 445 хил. лв., което е по-малко с 632 хил. лв. (7,8%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 8 077 хил. лв.

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

*Приходи от разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт* през първото шестмесечие на 2025 г. са отчетени в размер на 23 891 хил. лв., което е повече с 3 358 хил. лв. (16,4%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2024 г. в размер на 20 533 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 40,3% от нетните приходи от продажби и 7,1% от общите приходи от дейността.

*Приходите от други услуги* са реализирани през първото шестмесечие на 2025 г. в размер на 6 624 хил. лв. и се отчита увеличение с 1 150 хил. лв. (21,0%) от същия период на 2024 г. Реализираните приходи са от: предоставени на превозвачи услуги по Наредба 41 – 2 015 хил. лв.; ремонтни дейности и други услуги – 1 720 хил. лв.; дезинфекционни станции – 1 252 хил. лв.; приходи от заявен и неизползван капацитет – 1 068 хил. лв.; кантарни участия – 569 хил. лв.

Приходите от други услуги заемат 11,2% 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 първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 270 478 хил. лв. с относителен дял 80,4% от общите приходи от дейността.

*Приходите от финансираня* са в размер на 259 111 хил. лв. и са повече с 28 725 хил. лв. (12,5%) от предходната година. Приходите от финансираня включват финансираня свързани с: покриване на разходи; нетекущи активи; правителствени компенсации за ел.енергия и текущи активи.

Приходите от финансираня, свързани с покриване на разходи са в размер на 190 676 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 67 438 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 997 хил. лв. и са признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

*Приходите от продажба на активи* са в размер на 5 182 хил. лв., спрямо 3 697 хил. лв. отчетени за същия период на 2024 г.

*Другите приходи* са реализирани в размер на 6 185 хил. лв. и са намалели с 825 хил. лв. (11,8%) спрямо отчетените през 2024 г. в размер на 7 010 хил. лв. Отчетени са приходи от: наеми – 2 214 хил. лв.; заведени втора употреба материали/скрап от брак/ликвидация – 2 165 хил. лв.; глоби и неустойки – 1 072 хил. лв.; застрахователни събития – 391 хил. лв.; други приходи – 343 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 „Алианц България“ в размер на 433 хил. лв. (30.06.2024 г.: 460 хил. лв.).

**Разходите за дейността на Групата** през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 343 385 хил. лв., като се отчита увеличение с 41 585 хил. лв. (13,8%) 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 343 350 хил. лв., което е с 41 593 хил. лв. (13,8%) повече спрямо отчетените през 2024 г. в размер на 301 757 хил. лв.

В структурата на разходите за оперативна дейност с най-голям дял са разходите за персонал – 54,6%, следвани от разходите за амортизации – 28,8%, материали и външни услуги – 13,9%; други разходи за дейността – 2,7%.

**Разходите за персонал** през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 187 362 хил. лв. и са повече спрямо същия период на 2024 г. с 33 525 хил. лв. (21,8%). Причините довели до това увеличение са описани в т. IV. Персонал и политика на доходите.

Средната брутна работна заплата към 30.06.2025 г. е 2 336,33 лв. и спрямо същия период на 2024 г. е по-голяма с 454,65 лв. (24,2%).

Средният списъчен брой на персонала е 10 401 бр. (в т.ч.: 40 бр. лица в отпуск по майчинство), като се отчита намаление с 54 средно списъчни броя спрямо отчетените към 30.06.2024 г.

**Разходите за възнаграждения** са в размер на 144 414 хил. лв. Спрямо сравнявания период на 2024 г. разходите за възнаграждения са се увеличили с 28 582 хил. лв. (24,7%). Увеличението е съгласно постановление № 359/23.10.2024 г. в сила от 01.01.2025 г. за изменение на минималната работна заплата за страната в размер на 1 077 лв. и договорения механизъм в КТД 2024 г.

**Разходите за осигуровки** са в размер на 42 948 хил. лв. за същия период на 2024 г. разходите за осигуровки са повече с 4 943 хил. лв. (13,0%).

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 първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 98 749 хил. лв., което е повече с 2 346 хил. лв. (2,4%) от отчетените разходи за амортизация през 2024 г.

**Разходите за суровини и материали** през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 23 749 хил. лв. и са повече със 7 089 хил. лв. (42,6%) 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 4 519 хил. лв.; електроенергия – повече с 2 818 хил. лв.; вода – повече с 18 хил. лв.; гориво – по-малко с 262 хил. лв.; топлоенергия – по-малко с 4 хил. лв.

**Разходите за външни услуги** отчетени през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 24 198 хил. лв. и са по-малко с 201 хил. лв. (0,8%) от отчетените за същия период на 2024 г., в размер на 24 399 хил. лв. Най-голям относителен дял в разходите за външни услуги заемат разходите за охрана – 6 422 хил. лв. (26,5%) и транспортни услуги и карти – 4 306 хил. лв. (17,8%), следвани от разходите за: ремонти и текущо поддържане на ЖИ – 3 529 хил. лв. (14,6%); почистване – 2 778 хил. лв. (11,5%); данък сгради, такса смет и други – 2 047 хил. лв. (8,5%); застраховки – 1 640 хил. лв. (6,8%); абонаментни услуги – 1 563 хил. лв. (6,5%) и други – 1 913 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 първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 9 229 хил. лв., което е с 1 229 хил. лв. (11,8%) по-малко от отчетените през 2024 г. в размер на 10 458 хил. лв.

Отчетената балансова стойност на продадените активи е в размер на 3 597 хил. лв. и е повече с 1 026 хил. лв. спрямо същия период на миналата година.

През първото шестмесечие на 2025 г. са отчетени разходи за: нанесени щети – 1 012 хил. лв.; внесени в бюджета 50% от получени наеми – 964 хил. лв.; разходи за униформено, специално и работно облекло – 883 хил. лв.; командировки – 651 хил. лв.; членски внос международни организации – 529 хил. лв.; дарения – 342 хил. лв.; други – 1 251 хил. лв.

Финансовите разходи са в размер на 35 хил. лв. и са от: лихви по лизингови договори за финансов лизинг – 24 хил. лв.; други финансови разходи – 10 хил. лв. и отрицателни курсови разлики от промяна на валутни курсове – 1 хил. лв.

**Търговски и други вземания на Групата** към 30.06.2025 г. по балансова стойност са в размер 194 222 хил. лв., от тях със степен на ликвидност над една година са 51 727 хил. лв. Спрямо началото на годината търговските и други вземания са се увеличили с 38 333 хил. лв. (24,6%).

В структурата на вземанията към 30.06.2025 г. най-голям дял заемат вземанията от клиенти и доставчици – 57,8%, следват: данъци за възстановяване – 31,1%, съдебни и присъдени вземания – 7,3%, други текущи вземания 3,8%.

Вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 30.06.2025 г. са в размер на 112 204 хил. лв., в т.ч. от доставчици в размер на 328 хил. лв. и са по-малко с 393 хил. лв. спрямо началото на годината. От тях 101 986 хил. лв. или 90,9% 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 51 907 хил. лв. за разсрочено плащане с изискуемост: над една година – 51 727 хил. лв.; до една година - 180 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 30 352 хил. лв. и просрочени вземания от „БДЖ-ПП“ ЕООД в размер на 13 405 хил. лв.

Възрастова структура на вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 30.06.2025 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			
			Просрочени до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 мес.	в т.ч. вземания над 1 година
БДЖ-ТП ЕООД	68 912	1 586	7 200	7 008	53 118	46 578
Холдинг БДЖ ЕАД	14 951	18	–	–	14 933	14 933
БДЖ-ПП ЕООД	18 123	4 718	12 276	1 129	–	–
ПИМК Рейл ЕАД	1 491	556	935	–	–	–
ТБД - Товарни превози ЕАД	1 273	406	843	23	1	1
Булмаркет Рейл Карго ЕООД	903	786	114	–	3	3
ДЗЗД Геострой Лантания	886	–	2	–	884	–
ЕСО ЕАД	556	556	–	–	–	–
Евроинженеринг ЕООД	496	34	151	242	69	–
Рейл Карго Кериър България	331	331	–	–	–	–
ДИ БИ Карго България ЕООД	300	269	19	12	–	–
Вземания по аванси от доставчици	328	328	–	–	–	–
Наеми и префактурирани консумативи	673	125	269	85	194	152
Други вземания	2 981	2061	390	104	426	104
<b>Общо вземания</b>	<b>112 204</b>	<b>11 774</b>	<b>22 199</b>	<b>8 603</b>	<b>69 628</b>	<b>61 771</b>

По дата на падеж вземанията от клиенти и доставчици са, както следва: - 10,5% са непросрочени; 19,8% са просрочени до три месеца; 7,7% са от три до шест месеца; 62,0% са над шест месеца.

Данъците за възстановяване по балансова стойност към 30.06.2025 г. са в размер на 60 443 хил. лв. и са се увеличили с 18 203 хил. лв. (43,1%) спрямо началото на годината.

Съдебните и присъдени вземания по балансова стойност към 30.06.2025 г. са в размер на 14 155 хил. лв. и са увеличени с 999 хил. лв. (7,6%) спрямо началото на годината. От тях 4 791 хил. лв. (33,8%) са присъдени вземания и 9 364 хил. лв. (66,2%) са вземания по съдебни спорове.

Другите вземания по балансова стойност към 30.06.2025 г. са в размер на 6 343 хил. лв. в т.ч. 2 615 хил. лв. са вземания по оперативни програми. Другите вземания са с намаление от 721 хил. лв. спрямо началото на годината.

**Търговските и други задължения на Групата** към 30.06.2025 г. са в размер на 208 238 хил. лв. в т.ч. със степен на изискуемост: до една година – 166 177 хил. лв.; над една година – 42 061 хил. лв.

Задължения към клиенти и доставчици към 30.06.2025 г. са в размер на 101 881 хил. лв.

Структурата по падеж на задълженията към клиенти и доставчици към 30.06.2025 г. е показана в следващата таблица:

Таблица № 12

Задължения по контрагенти	Общ размер на задължението (хил. лв.)	Падеж на задълженията (хил. лв)				
		Непросрочени	Просрочени			
			Просрочени до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 месеца	в т.ч. задължения над 1 година
ДЗЗД Костенец - Септември 2018	13 920	13 920	–	–	–	–
ДЗЗД Джен-Дуй ЖП Елин Пелин	12 597	12 597	–	–	–	–
Терна АТТКД-Клон България	11 964	11 964	–	–	–	–
ДЗЗД Щрабаг ДЖИ ПИ Рейл 2017	9 749	9 749	–	–	–	–
ДЗЗД Евро ЖП Инфраструктура	7 994	7 994	–	–	–	–
ДЗЗД Консорциум Плубур	6 795	6 795	–	–	–	–
ДЗЗД ЗГОП България	5 102	2 283	2 819	–	–	–
ДЗЗД Вистра	4 631	4 631	–	–	–	–
ДЗЗД Рейл Север-ЮГ 2023	3 859	3 859	–	–	–	–
НЕКСТ Левъл Къмършъл ООД	2 332	–	1 203	1 129	–	–
ВДХ АД	1 493	1 493	–	–	–	–
БДЖ Пътнически превози ЕООД	1 439	586	852	–	1	–
Консорциум Престиж Секюрити 2	1 354	1 354	–	–	–	–
Инфраструктурно Строителство АД	1 344	1 344	–	–	–	–
ДЗЗД Келет АБ	1 205	1 205	–	–	–	–
ДЗЗД Евро път	1 204	1 204	–	–	–	–
ДЗЗД ТПС 2022	991	991	–	–	–	–
ДЗЗД ЖП ТРАНС	893	893	–	–	–	–
Балкантел ООД	824	824	–	–	–	–
Щрабаг ЕАД	750	750	–	–	–	–
Профиклийн ЕООД	733	733	–	–	–	–
Електроразпределение ЮГ ЕАД	731	32	356	343	–	–
ДЗЗД Гара Разград	727	727	–	–	–	–
БДЖ товарни превози ЕООД	346	345	1	–	–	–

Задължения по контрагенти	Общ размер на задължението (хил. лв.)	Падеж на задълженията (хил. лв.)				
		Непросрочени	Просрочени			
			Просрочени до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 месеца	в т.ч. задължения над 1 година
Холдинг БДЖ ЕАД	1	1	–	–	–	–
Други задължения	8 903	6 131	2 306	52	414	2
<b>Общо задължения</b>	<b>101 881</b>	<b>92 405</b>	<b>7 537</b>	<b>1 524</b>	<b>415</b>	<b>2</b>

По дата на падеж тези задължения са, както следва: 90,7% - непросрочени; 7,4% - просрочени до три месеца; 1,5% - от три до шест месеца; 0,4% - над шест месеца.

*Задължения към персонал*, текущи задължения по начислени трудови възнаграждения в размер на 18 003 хил. лв. и *задължения за социално осигуряване* в размер на 8 215 хил. лв.

*Данъчни задължения* в размер на 4 291 хил. лв., в т.ч.: 4 173 хил. лв. разчети за данъци по ЗДДФЛ; 66 хил. лв. 50% от получени наеми съгласно чл. 103 от ЗДБРБ за 2025 г.; 49 хил. лв. данъци по чл. 204 от ЗКПО; 3 хил. лв. данъци към общини.

*Задължения към финансови предприятия* в размер на 1 208 хил. лв. и представляват дължима сума по финансов лизинг. Посочената сума над 1 година - 566 хил. лв. е със степен на изискуемост над 1 година.

*Задължения към асоциирани предприятия* в размер на 519 хил. лв. и представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД.

*Други текущи задължения* в размер на 74 121 хил. лв. От тях 98,4% (72 900 хил. лв.) са разчетите по гаранции за изпълнение на договори и останалите 1,6% (1 221 хил. лв.) 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 НКЖИ към 30.06.2025 г. са както следва:

Таблица № 13

Отчет приходи, хил. лв.			Изменение (2025-2024)
	към 30.06.25 г.	към 30.06.24 г.	
Общо приходи	336 616	294 761	41 855
Приходи от Оперативна дейност	336 183	294 301	41 882
<b>Баланс, хил. лв.</b>	<b>към 30.06.25 г.</b>	<b>към 31.12.24 г.</b>	
Общо активи	6 206 977	5 896 394	310 583
Дълготрайни активи	5 694 270	5 362 655	331 615
Краткотрайни активи	512 707	533 739	-21 032
Общо пасиви	4 982 724	4 665 488	317 236
Нетекучи пасиви	4 816 547	4 473 199	343 348
Текущи пасиви	166 177	192 289	-26 112
Общо Собствен капитал	1 224 253	1 230 906	-6 653
Основен капитал	100 000	100 000	0
Финансов резултат, в т.ч. от минали години	-606 725	-600 117	-6 608
<b>Финансови коефициенти</b>			
Ефективност на разходите	0,9803	0,9520	0,0283
Ликвидност	3,0853	2,7757	0,3096
Задлъжнялост	4,0700	3,7903	0,2797

Групата приключва първото шестмесечие на 2025 г. с *текуща загуба* след данъци в размер на 6 608 хил. лв., като *натрупаните непокрити загуби от минали години*, без влиянието на текущата към 30.06.2025 г., са 600 117 хил. лв. Тези данни индикират съществуването на значителна несигурност, която може да породи 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 30.06.2025 г. отчитат ръст от 5,3%, 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* включват: *нетекущи пасиви* – задължения с падеж над 1 година; *текущи пасиви* – провизии и сходни задължения, задължения с падеж до 1 година, финансираня и приходи за бъдещи периоди.
- *Общо собственият капитал* намалява от 1 230 906 хил. лв. към 31.12.2024 г. на 1 224 253 хил. лв. към 30.06.2025 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 ( $\geq 1$ ) 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 ( $1 \leq K_{л} \leq 10$ ).
- *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 ( $0 \leq K_{п} \leq 1$ ) 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 75 хил. лв.

### *Сделки с други свързани лица под общ контрол*

- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (ползвани площи и др. услуги) за 90 хил. лв., покупки на стоки и услуги за 28 хил. лв.
- „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи) за 26 370 хил. лв., покупка на стоки и услуги (жп карти и др. услуги) за 3 267 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 12 153 хил. лв., покупки на стоки и услуги (превози и др. услуги) за 1 390 хил. лв.
- „ТСВ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси и др. услуги) за 100 хил. лв., покупки на стоки и услуги (строителни услуги и ремонти) за 8 558 хил. лв.

#### Сделки с ключов управленски персонал

- Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния съвет на Компанията майка, генералния директор на Компанията майка и ликвидатора на дъщерното дружество. Доходите на ключовия управленски персонал, са както следва: заплати и други краткосрочни доходи в размер на 193 хил. лв.; осигурителни вноски в размер на 9 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/намаляване 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.

Друга група 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.

#### **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. Причините за това могат да бъдат промените във валутните курсове, лихвените проценти и цените на суровините и материалите, неизпълнение на задължение на контрагент, липса на ликвидни средства за покриване нуждите на предприятието. Всяка една от изброените причини се влияе, както от вътрешната така и от външната среда за предприятието и може да се промени в следствие на това.

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.

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.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси в договорения размер и/или срок своите задължения. Групата редовно контролира и предприема действия за намаляване на ликвидния риск, посредством установени правила и процедури за събиране на дължимите суми.

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като следи плащанията по погасителни планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци в хода на оперативната дейност. Нуждата от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди: ежедневно, ежеседмично и на база на 30-дневни прогнози.

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 финансираня от държавата.

### **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 30.06.2025 г. – 1 357 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 група 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.

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.

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

инж. Александър Вецков  
Генерален директор



Дата на съставяне: 27.08.2025 г.

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

за периода 01.01.2025 - 30.06.2025 година

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Бележка	Сума (в хил. лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Бележка	Сума (в хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година			Текуща година	Предходна година
а		1	2	в		1	2
<b>А. Разходи</b>				<b>Б. Приходи</b>			
1. Намаляване на запасите от продукция и незавършено производство		63		1. Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	10	59 354	48 358
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:		47 947	41 059	а) услуги		59 331	48 337
а) суровини и материали	12	23 749	16 660	а) стоки		23	21
б) външни услуги	13	24 198	24 399	2. Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство		-	221
3. Разходи за персонала, в т.ч.:	14.1	187 362	153 837	3. Разходи за придобиване на активи по стопански начин		6 351	4 629
а) разходи за възнаграждения		144 414	115 832	4. Други приходи, в т.ч.:	11	270 478	241 093
б) разходи за осигуровки, в т.ч.:		42 948	38 005	- приходи от финансиране	11.1	259 111	230 386
аа) осигуровки, свързани с пенсии		16 174	13 206	<b>Общо приходи от оперативна дейност</b>		<b>336 183</b>	<b>294 301</b>
4. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:	15, 19	98 749	96 403	5. Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		433	460
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материали и нематериални активи, в т.ч.:		98 749	96 403	- приходи от участия в предприятия от група		433	460
аа) разходи за амортизация		98 749	96 403	6. Други ливни и финансови приходи, в т.ч.:		-	-
5. Други разходи, в т.ч.:	15	9 229	10 458	а) положителни разлики от промяна на валутни курсове		-	-
а) балансова стойност на продадените активи		3 597	2 571	б) положителни разлики от операции с финансови активи		-	-
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>343 350</b>	<b>301 757</b>	<b>Общо финансови приходи (5 + 6)</b>	16	<b>433</b>	<b>460</b>
6. Разходи от обезценка на финансови активи, включително - отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		1	2				
7. Разходи за ливни и други финансови разходи, в т.ч.:		34	41				
<b>Общо финансови разходи</b>	16	<b>35</b>	<b>43</b>				
8. Печалба от обичайна дейност		-	-				
<b>Общо разходи</b>		<b>343 385</b>	<b>301 800</b>	<b>Общо приходи</b>		<b>336 616</b>	<b>294 761</b>
9. Счетоводна печалба (общо приходи - общо разходи + дял от печалбата)		-	-	7. Загуба от обичайна дейност		6 769	7 039
10. Разходи за данъци от печалбата		-	-	8. Дял от печалбата от инвестиционни отчетени по метода на собствен капитал	20	161	779
11. Отгорчени данъци	17	-	-	9. Счетоводна загуба (общо приходи - общо разходи + дял от печалбата)		6 608	6 260
12. Печалба (9 - 10 - 11)		-	-	10. Загуба (9+ ред 10 и 11 от раздел А)		6 608	6 260
<b>Всичко (Общо разходи + 10 + 11 + 12)</b>		<b>343 385</b>	<b>301 800</b>	<b>Всичко (Общо приходи + 8 + 10)</b>		<b>343 385</b>	<b>301 800</b>

Заложено от: ЗОД

Заложено от: ЗОД

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

Дата на съставяне: 27.08.2025 г.

Съставител:  
(Аделина Симеонова)

Ръководител:  
(Ивж. Александър Велков)



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС  
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)  
към 30.06.2025 година

АКТИВ		ПАСИВ				
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Бележка	Сума (в хил. лв.)		Бележка	Сума (в хил. лв.)	
		Текуща година	Прекходна година		Текуща година	Прекходна година
<b>А. Записан, но невнесен капитал</b>						
<b>Б. Ветещи (дълготрайни) активи</b>				25.1	100 000	100 000
<b>Г. Нематериални активи</b>				25.3	1 339 014	1 339 059
1. Концесии, патенти, лицензи, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи		3 485	3 911			
<b>Общо за група Г:</b>	18	3 485	3 911	25.2	391 964	391 964
<b>II. Дълготрайни материални активи</b>						
1. Земи и сгради, в т.ч.:		429 704	431 707			
- земи		335 705	335 611		2 938	2 959
- сгради		93 999	96 096		(603 055)	(574 682)
2. Машини, производствено оборудване и авиация		180 725	181 500		(600 117)	(571 723)
3. Съоръжения, транспортни средства и други		2 458 117	2 529 013		(6 608)	(28 394)
4. Продоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изпращане		2 618 368	2 211 605		1 224 253	1 230 906
<b>Общо за група II:</b>	19	5 686 914	5 353 825			
<b>III. Дългосрочни финансови активи</b>						
1. Акции и дялове в асоциирани и други предприятия		3 787	4 703	26.1	42 667	42 667
<b>Общо за група III:</b>	20	3 787	4 703		80 613	80 613
<b>IV. Отсрочени данъци</b>						
<b>Общо за РАЗДЕЛ Б:</b>		5 694 186	5 362 439		123 280	123 280
<b>V. Текущи (краткотрайни) активи</b>				27.2	1 208	1 529
<b>Г. Материални запаси</b>					642	642
1. Суrowни и материали	21.1	95 031	100 650		566	887
2. Продукция и стоки, в т.ч.:		405	467	28	101 881	62 247
- продукция		402	465		101 881	62 247
- стоки		3	2		-	-
<b>Общо за група Г:</b>	21	95 436	101 117	28	-	-
<b>II. Вземания</b>						
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:		112 204	92 854		-	-
над 1 година		51 727	51 817		519	3 053
2. Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		1 077	575		519	3 053
над 1 година		-	-		-	-
3. Други вземания, в т.ч.:		80 941	62 460		104 630	177 466
над 1 година		-	-		63 135	126 347
<b>Общо за група II:</b>	22	194 222	155 889	28	41 495	51 119
<b>III. Инвестиции</b>					18 003	24 047
1. Други инвестиции	23	22	51 817		18 003	24 047
<b>IV. Парични средства, в т.ч.:</b>						
- брой	24.1	22	22		8 215	8 896
- в безсрочни сметки (депозити)	24.2	223 018	276 706		8 215	8 896
<b>Общо за група IV:</b>	24	223 027	276 711		4 291	2 382
<b>Общо за РАЗДЕЛ В:</b>		512 707	533 739		-	-
<b>Г. Разходи за бъдещи периоди</b>					208 238	244 295
<b>СУМА НА АКТИВА (А+Б+В+Г)</b>		84	216		166 177	192 289
		6 206 977	5 896 394		42 061	52 006
<b>ПАСИВ</b>						
<b>Г. Финансирания и приходи за бъдещи периоди, в т.ч.:</b>						
- финансирания				29	4 651 025	4 294 355
- приходи за бъдещи периоди					181	3 558
<b>Общо за РАЗДЕЛ Г:</b>					4 651 206	4 297 913
<b>СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В+Г)</b>					6 206 977	5 896 394

Заложено съг. 331Д

Заложено съг. 331Д

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

Дата на съставяне: 27.08.2025 г.

Съставител:  
(Авдипина Бръвнарова)

Ръководител:  
(Илж. Александър Велков)



**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)  
за периода 01.01.2025 - 30.06.2025 година

(в хил.лв.)

Показатели	Записан капитал		Резерв от последващи оценки	РЕЗЕРВИ		Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/(загуба)	Общо собствен капитал
	1	2		Други резерви	Неразпределена печалба	Непокрита (загуба)	6		
8	1	2	3	4	5	6	7		
<b>1. Салдо в началото на отчетния период</b>	100 000	1 339 059	391 964	2 959	(574 682)	(28 394)	1 230 906		
<b>2. Изменения за сметка на собствениците, в т.ч.:</b>									
- увеличение									
- намаление									
<b>3. Финансов резултат за текущия период</b>									
<b>4. Други изменения в собствения капитал</b>		(45)		(21)	(28 373)	(6 608)	(6 608)	28 394	(45)
<b>5. Собствен капитал към края на отчетния период</b>	100 000	1 339 014	391 964	2 938	(603 055)	(6 608)	1 224 253		

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

Дата на съставяне: 27.08.2025 г.

Закрито сгп. ЗЗД

Закрито сгп. ЗЗД

Съставител:  
(Аделина Симеонова)

Ръководител:  
(инж. Александър Вежков)

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ  
ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)  
за периода 01.01.2025 - 30.06.2025 година

Наименование на паричните потоци	Бележка	Текущ период			Предходен период			(хил. лв.)
		постъпления		нетен поток	постъпления		нетен поток	
		1	2	3	4	5	6	
<b>А. Парични потоци от основна дейност</b>								
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		119 508	143 377	(23 869)	136 604	106 359	30 245	
Парични потоци, свързани с трудови взаимоотношения		14	180 066	(180 052)	11	149 327	(149 316)	
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		-	10	(10)	-	7	(7)	
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		-	1	(1)	-	2	(2)	
Други парични потоци от основна дейност		502	6 134	(5 632)	191	5 125	(4 934)	
<b>Всичко парични потоци от основна дейност (А)</b>		<b>120 024</b>	<b>329 588</b>	<b>(209 564)</b>	<b>136 806</b>	<b>260 820</b>	<b>(124 014)</b>	
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>								
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		2 689	306 072	(303 383)	2 724	167 320	(164 596)	
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		1 007	-	1 007	500	-	500	
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)</b>		<b>3 696</b>	<b>306 072</b>	<b>(302 376)</b>	<b>3 224</b>	<b>167 320</b>	<b>(164 096)</b>	
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>								
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	28	-	78 689	(78 689)	-	-	-	
Плащания на задължения по лизингови договори	27.2	-	297	(297)	-	287	(287)	
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	16	-	24	(24)	-	34	(34)	
Други парични потоци от финансова дейност	29.2	537 266	-	537 266	464 426	-	464 426	
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност (В)</b>		<b>537 266</b>	<b>79 010</b>	<b>458 256</b>	<b>464 426</b>	<b>321</b>	<b>464 105</b>	
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А + Б + В)</b>		<b>660 986</b>	<b>714 670</b>	<b>(53 684)</b>	<b>604 456</b>	<b>428 461</b>	<b>175 995</b>	
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>				<b>276 711</b>			<b>293 521</b>	
<b>Е. Парични средства в края на периода</b>	24			<b>223 027</b>			<b>469 516</b>	

Заложено септ. 23/24

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

Дата на съставяне: 27.08.2025 г.

Съставител:  
(Аделина Симонова)Ръководител:  
(инж. Александър Веждов)

Заложено септ. 23/24



## 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 правоприемник 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 30.06.2025 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 30.06.2025 г.: Александър Вецков;

За отчетния период Одитният комитет на Компанията майка е в състав: Севдалина Паскалева, Мая Шишкова 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. и № 39-10/24 от 09.10.2024, срокът на ликвидация на дъщерното дружество „ТРЕН“ ЕООД е удължаван с по една година, като последното удължаване е считано от 30.10.2024 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 юни 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 първо шестмесечие на 2025 г. в размер на 6 608 хил. лв., като натрупаните непокрити загуби от предходни периоди, без влиянието на текущия финансов резултат към 30 юни 2025 г., са 600 117 хил. лв. Тези данни индикират 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 юни 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 30.06.2025 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 преминатите 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 амортизацията“, 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 третираат 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 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 правоприменик 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 служителят има право на обезщетение съгласно чл. 222, ал.3 от КТ и Компанията майка е задължена да му изплати обезщетение в размер на две брутни месечни трудови възнаграждения. В случай че работникът или служителят 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 междинните 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 междинния 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. Ползеш живот на амортизируеми активи**

Ръководството преразглежда ползния 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 30.06.2025 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 препоръчителния 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	06.2025 хил. лева	06.2025 участие %	06.2024 хил. лева	06.2024 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 30.06.2025 г.

Асоциираните предприятия са консолидирани по метода на собствения капитал (консолидация с един ред, отчитащ дялът 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>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Приходи от инфраструктурни такси	28 816	22 330
Приходи от разпределение на тягова ел. енергия	23 891	20 533
Приходи от други услуги	6 624	5 474
<b>Приходи от услуги</b>	<b>59 331</b>	<b>48 337</b>
<b>Приходи от стоки</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
<b>Общо нетни приходи от продажби:</b>	<b>59 354</b>	<b>48 358</b>

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

#### 10.1. Приходи от инфраструктурни такси

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Приходи от преминаване	21 371	14 253
Приходи от използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия	7 445	8 077
<b>Общо:</b>	<b>28 816</b>	<b>22 330</b>

Най-значителен дял в размера на приходите от инфраструктурни такси е от дружествата от група „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД с 65,07%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – 47,17% и „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – 17,90%. Голям дял от другите превозвачи има „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО“ ЕООД – 9,59%.

#### 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).

Във връзка с Правилата за работа на организиран борсов пазар на електрическа енергия (издадени от КЕВР), за плащане чрез директен дебит (съгласно Инstrukция № 5 „Плащане чрез директен дебит“ на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД), подделение „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

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Приходи от предоставени на превозвачи други услуги по Наредба 41	2 015	1 433
Приходи от ремонтни дейности и други услуги	1 720	1 281
Приходи от дезинфекционни станции	1 252	1 316
Приходи от заявен и неизползван капацитет Наредба 41	1 068	951
Приходи от кантарни участъци	569	493
<b>Общо:</b>	<b>6 624</b>	<b>5 474</b>

### 11. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Приходи от финансираня	259 111	230 386
Приходи от продажба на активи	5 182	3 697
Други приходи	6 185	7 010
<b>Общо:</b>	<b>270 478</b>	<b>241 093</b>

#### 11.1. Приходи от финансираня

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Финансираня, свързани с покриване на разходи	189 458	162 678
Финансираня, свързани с нетекущи активи	67 438	65 576
Финансираня, свързани с правителствени компенсации за ел.енергия	1 218	-
Финансираня, свързани с текущи активи	997	2 132
<b>Общо:</b>	<b>259 111</b>	<b>230 386</b>

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. 36б, ал. 1, т. 4 от

Закона за енергетиката (за първо шестмесечие на 2024 г.: не са взети решения за компенсиране):

- като краен небитов потребител Компанията майка начислява и признава приходи по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в размер на 1 126 хил. лв. (през първо шестмесечие на 2024 г.: не е получавана компенсация) 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 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 (през първо шестмесечие на 2024 г.: не е сключван договор и не е получавана компенсация).

### 11.2. Приходи от продажба на активи

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Приходи от продажба на материални запаси	4 499	3 275
Приходи от продажба на нетекущи активи	683	422
<b>Общо:</b>	<b>5 182</b>	<b>3 697</b>

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

### 11.3. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Приходи от наеми	2 214	2 162
Приходи от заведени втора употреба материали/скрап от брак/ликвидация	2 165	3 560
Приходи от глоби и неустойки	1 072	807
Приходи от застрахователни събития	391	48
Други	343	433
<b>Общо:</b>	<b>6 185</b>	<b>7 010</b>

### 12. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Материали и резервни части	(12 314)	(7 795)
Ел. енергия	(8 180)	(5 362)
Гориво	(2 641)	(2 903)
Топлоенергия	(401)	(405)
Вода	(213)	(195)
<b>Общо:</b>	<b>(23 749)</b>	<b>(16 660)</b>

Получени са правителствени компенсации през първо шестмесечие 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>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Охрана	(6 422)	(5 450)
Транспортни услуги и карти	(4 306)	(4 063)
Ремонти и текущо поддържане на жп инфраструктура	(3 529)	(2 273)
Почистване	(2 778)	(2 390)
Данък сгради, такса смет и други данъци	(2 047)	(1 862)
Застраховки	(1 640)	(1 541)
Абонаментни услуги	(1 563)	(2 141)
Такси	(563)	(444)
Телефонни и пощенски услуги	(244)	(200)
Граждански договори	(173)	(178)
Наеми	(159)	(518)
Лабораторни услуги, експертизи, измерване и фискализиране	(76)	(1 097)
Внедряване и доработка ПП, системна помощ и обработка на информация	(4)	(1 305)
Други	(694)	(937)
<b>Общо:</b>	<b>(24 198)</b>	<b>(24 399)</b>

### 14. Разходи за персонала

#### 14.1. Възнаграждения на персонала

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
Разходи за възнаграждения	(144 414)	(115 832)
Разходи за социални осигуровки и надбавки в т.ч. осигуровки, свързани с пенсии	(42 948)	(38 005)
	<u>(16 174)</u>	<u>(13 206)</u>
<b>Общо:</b>	<b>(187 362)</b>	<b>(153 837)</b>

Средният списъчен брой на персонала на Групата за първо шестмесечие на 2025 г. е 10 401 бр. (за първо шестмесечие на 2024 г.: 10 455 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 основаниято 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

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	30.06.2024
Балансова стойност на продадените активи	(3 597)	(2 571)
Нанесени щети	(1 012)	(618)
Внесени в бюджета 50% от получени наеми	(964)	(961)
Работно и униформено облекло	(883)	(3 338)
Командировки	(651)	(626)
Членски внос международни организации	(529)	(434)
Дарения	(342)	(156)
Глоби и неустойки	(268)	(111)
Стипендиантска програма	(219)	(176)
Охрана на труда	(165)	(240)
Километрични възнаграждения	(158)	(156)
Изгубени съдебни дела	(38)	(409)
Други разходи за дейността	(403)	(662)
<b>Общо:</b>	<b>(9 229)</b>	<b>(10 458)</b>

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 първо шестмесечие на 2025 г. е посочена на ред „Внесени в бюджета 50% от получени наеми“.

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

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	30.06.2024
Балансова стойност на продадени материални запаси (скрап)	(3 554)	(2 558)
Балансова стойност на продадени дълготрайни материални активи	(33)	(6)
Балансова стойност на продадените стоки	(10)	(7)
<b>Общо:</b>	<b>(3 597)</b>	<b>(2 571)</b>

## 16. Финансови приходи и финансови разходи

<b>Финансови приходи</b>		
<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	30.06.2024
Приходи от съучастия - дивиденди	433	460
<b>Общо:</b>	<b>433</b>	<b>460</b>

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 „Алианц България” в размер на 433 хил. лв. (30.06.2024 г.: 460 хил. лв.).

<b>Финансови разходи</b>		
<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	30.06.2024
Разходи за лихви по лизингови договори	(24)	(34)
Други финансови разходи (банкови такси)	(10)	(7)
<b>Разходи за лихви и други финансови разходи</b>	<b>(34)</b>	<b>(41)</b>
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1)	(2)
<b>Общо:</b>	<b>(35)</b>	<b>(43)</b>

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

<b>30.06.2025</b> <i>В хиляди лева</i>	<b>Софтуер</b>	<b>Патенти и лицензи</b>	<b>Други</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 01.01.2025 г.	11 116	52	4 346	15 514
Придобити	37	-	-	37
<b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>	<b>11 153</b>	<b>52</b>	<b>4 346</b>	<b>15 551</b>
<b>Амортизации</b>				
Салдо към 01.01.2025 г.	10 795	52	756	11 603
Амортизация за периода	158	-	305	463
<b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>	<b>10 953</b>	<b>52</b>	<b>1 061</b>	<b>12 066</b>
<b>Балансова стойност</b>				
Салдо към 01.01.2025 г.	321	-	3 590	3 911
<b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>3 285</b>	<b>3 485</b>

  

<b>31.12.2024</b> <i>В хиляди лева</i>	<b>Софтуер</b>	<b>Патенти и лицензи</b>	<b>Други</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 01.01.2024 г.	10 613	52	426	11 091
Придобити	557	-	3 920	4 477
Отписани	(54)	-	-	(54)
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>11 116</b>	<b>52</b>	<b>4 346</b>	<b>15 514</b>
<b>Амортизации</b>				
Салдо към 01.01.2024 г.	10 206	52	191	10 449
Амортизация за периода	643	-	565	1 208
Отписани през периода	(54)	-	-	(54)
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>10 795</b>	<b>52</b>	<b>756</b>	<b>11 603</b>
<b>Балансова стойност</b>				
Салдо към 01.01.2024 г.	407	-	235	642
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>321</b>	<b>-</b>	<b>3 590</b>	<b>3 911</b>

## 19. Дълготрайни материални активи

30.06.2025

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Предоставени аванси	ДМА в процес на изграждане	Общо
<b>Отчетна стойност</b>									
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	-	19	-	-	-	-	18 846	438 991	457 856
Отписани	(24)	(47)	(570)	(205)	(107)	(56)	(26 263)	(40)	(27 312)
Рекласифицирани	-	-	10	-	-	(10)	-	-	-
Трансфери	118	1 021	12 639	8 160	2 423	410	-	(24 771)	-
<b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>	<b>335 705</b>	<b>167 450</b>	<b>466 266</b>	<b>4 161 327</b>	<b>59 687</b>	<b>20 390</b>	<b>188 586</b>	<b>2 429 782</b>	<b>7 829 193</b>
<b>Амортизации и загуби от обезценка</b>									
Салдо към 01.01.2025 г.	-	70 361	272 687	1 653 560	32 573	15 643	-	-	2 044 824
Амортизация за периода	-	3 120	13 290	79 707	1 599	570	-	-	98 286
Отписани през периода	-	(30)	(437)	(201)	(107)	(56)	-	-	(831)
Рекласифицирани	-	-	1	-	-	(1)	-	-	-
<b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>	<b>-</b>	<b>73 451</b>	<b>285 541</b>	<b>1 733 066</b>	<b>34 065</b>	<b>16 156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 142 279</b>
<b>Балансова стойност</b>									
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
<b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>	<b>335 705</b>	<b>93 999</b>	<b>180 725</b>	<b>2 428 261</b>	<b>25 622</b>	<b>4 234</b>	<b>188 586</b>	<b>2 429 782</b>	<b>5 686 914</b>

31.12.2024

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Предоставени аванси	ДМА в процес на изграждане	Общо
<b>Отчетна стойност</b>									
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)	-
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>335 611</b>	<b>166 457</b>	<b>454 187</b>	<b>4 153 372</b>	<b>57 371</b>	<b>20 046</b>	<b>196 003</b>	<b>2 015 602</b>	<b>7 398 649</b>
<b>Амортизации и загуби от обезценка</b>									
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)	-	-	-	-
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>-</b>	<b>70 361</b>	<b>272 687</b>	<b>1 653 560</b>	<b>32 573</b>	<b>15 643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 044 824</b>
<b>Балансова стойност</b>									
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
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>335 611</b>	<b>96 096</b>	<b>181 500</b>	<b>2 499 812</b>	<b>24 798</b>	<b>4 403</b>	<b>196 003</b>	<b>2 015 602</b>	<b>5 353 825</b>

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 7 611 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 30.06.2025 г. са бракувани дълготрайни материални активи с отчетна стойност 947 хил. лв. (31.12.2024 г.: 36 795 хил. лв.) и балансова стойност 143 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 44 хил. лв. (31.12.2024 г.: 903 хил. лв.), съгласно приложимия СС 16.

Към 30.06.2025 г. отчетната стойност на 100% амортизираните активи, които продължават да се използват в дейността на Групата е в размер на 299 643 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 39 198 хил. лв. към 30.06.2025 г. (31.12.2024 г.: 40 478 хил. лв.) и сгради с балансова стойност в размер на 9 610 хил. лв. към 30.06.2025 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 юни.

В хиляди лева	Вид дейност	Дял %	30.06.2025	31.12.2024
<b>20.1. Асоциирани предприятия</b>				
“Фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД	Производство на стрелки	49%		
Към 1 януари			3 942	3 992
Дял в печалбата (загубата)			161	1 097
Получени дивиденди			(1 077)	(1 147)
Към отчетния период			<u>3 026</u>	<u>3 942</u>

<b>"Зона за обществен достъп - Бургас" АД</b>	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>
<b>ЗАД "Алианц България"</b>	Застрахователно дружество	2,796%		
Към 1 януари			742	742
Към отчетния период			<u>742</u>	<u>742</u>
<b>Общо инвестиции:</b>			<u><u>3 787</u></u>	<u><u>4 703</u></u>

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

<i>В хиляди лева</i>	Вид дейност	Дял %	30.06.2025	30.06.2024
<b>„фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД</b>	Производство на стрелки	49%		
Към 1 януари			3 942	3 992
Дял в печалбата/(загубата)			161	779
Разпределени дивиденди			(1 077)	(1 147)
Към отчетния период			<u>3 026</u>	<u>3 624</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**

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	31.12.2024
Материали и консумативи	95 031	100 650
Готова продукция	402	465
Стоки	3	2
<b>Общо:</b>	<u><u>95 436</u></u>	<u><u>101 117</u></u>

### 21.1. Материали и консумативи

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Основни материали	53 863	57 379
Материални отпадъци (скрап)	14 328	16 478
Материали втора употреба	9 739	9 547
Основни резервни части и резервно оборудване	8 882	8 702
Горивни и смазочни материали	1 718	2 209
Други	6 501	6 335
<b>Общо:</b>	<b>95 031</b>	<b>100 650</b>

Материални запаси към 30.06.2025 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 30.06.2025 г. е 57 793 хил. лв. (31.12.2024 г.: 60 127 хил. лв.), разпределени в следните групи:

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Основни материали	42 978	45 479
Материали втора употреба	9 739	9 547
Основни резервни части и резервно оборудване	4 916	4 932
Други материали – финансирани	160	169
<b>Общо:</b>	<b>57 793</b>	<b>60 127</b>

### 22. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Вземания от клиенти и доставчици (аванси)	112 204	92 854
Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия	1 077	575
Други вземания	80 941	62 460
<b>Общо:</b>	<b>194 222</b>	<b>155 889</b>
<i>в т.ч. финансови активи (пояснителна бел. 31.1)</i>	<i>115 568</i>	<i>95 323</i>

#### 22.1. Вземания от клиенти и доставчици (аванси)

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Вземания от свързани лица под общ контрол	102 073	82 245
Вземания от други клиенти	10 012	10 097
Обезценка на вземания от други клиенти	(209)	(209)
Вземания от доставчици (аванси)	328	721
<b>Общо:</b>	<b>112 204</b>	<b>92 854</b>

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 30.06.2025 г. най-големият длъжник е „Холдинг БДЖ“ ЕАД и неговите дружества с 101 986 хил. лв. или 90,9% от общо търговските вземания от клиенти и доставчици, като сумите са както следва: вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД възлизат в размер на 14 951 хил. лв., вземанията от „БДЖ-ТП“ ЕООД – в размер на 68 912 хил. лв. и „БДЖ-ПП“ ЕООД – в размер на 18 123 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 51 907 хил. лв. за разсрочено плащане: ликвидност над една година с балансова стойност 51 727 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. Остатъка от сумата на вземанията от „Холдинг БДЖ“ ЕАД и неговите дружества (извън споразуменията) представляват непросрочени вземания за услуги, възникнали през последното тримесечие и просрочени вземания от „БДЖ-ТП“ ЕООД в размер на 30 352 хил. лв. и просрочени вземания от „БДЖ-ПП“ ЕООД в размер на 13 405 хил. лв.

Посочената сума над 1 година, на ред „Вземания от клиенти и доставчици“ в междинния консолидиран счетоводен баланс, в размер на 51 727 хил. лв., представлява вземания по гореописаните споразумения, които не са дължими в следващия отчетен период.

## 22.2. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Данъци за възстановяване	60 443	42 240
Съдебни вземания	14 155	13 156
Вземания по оперативни програми	2 615	2 615
Други вземания	3 728	4 449
<b>Общо:</b>	<b>80 941</b>	<b>62 460</b>

### 22.2.1. Съдебни вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Вземания по съдебни спорове	9 364	8 841
Присъдени вземания	5 345	4 871
Обезценка на присъдени вземания	(554)	(556)
<b>Общо:</b>	<b>14 155</b>	<b>13 156</b>

### 22.2.2. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Блокирани парични средства в КТБ АД	4 434	4 434
Други дебитори	2 153	3 105
Дадени гаранции	1 971	1 736
Вземания по липси и начети	17	17
Други	-	4
Обезценка на други вземания	(4 847)	(4 847)
<b>Общо:</b>	<b>3 728</b>	<b>4 449</b>

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:

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Салдо към 1 януари	5 612	6 886
Отписани суми (несъбираеми)	-	(1 274)
Събрани суми	(2)	-
<b>Салдо към отчетния период:</b>	<b>5 610</b>	<b>5 612</b>

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

### 23. Краткосрочни инвестиции

В междинния 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:

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	31.12.2024
Финансови активи, държани за търгуване	22	21
Положителни(Отрицателни) разлики от операции с финансови активи	-	1
<b>Общо:</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

### 24. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	31.12.2024
Парични средства в брой	9	5
Парични средства по банкови сметки	223 018	276 706
<b>Общо:</b>	<b>223 027</b>	<b>276 711</b>

#### 24.1. Парични средства в брой

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	31.12.2024
Каса в лева	6	3
Каса във валута	3	2
<b>Общо:</b>	<b>9</b>	<b>5</b>

#### 24.2. Парични средства по банкови сметки

<i>В хиляди лева</i>	30.06.2025	31.12.2024
Разплащателна сметка в левове	222 543	276 323
Специална банкова сметка	475	383
<b>Общо:</b>	<b>223 018</b>	<b>276 706</b>

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 принципа – 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 първо шестмесечие на 2025 г. Компанията майка е уредила задължения свързани с проекти, финансирани по Оперативни програми в размер на на 77 447 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 юни 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 30.06.2025 г. е 391 964 хил. лв. (31.12.2024 г.: 391 964 хил. лв.). През първо шестмесечие на 2025 г. не е имало сделки със собственика, които се представят в междинния отчет за собствения капитал.

### **25.3. Преоценъчен резерв**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Салдо към 1 януари	1 339 059	1 351 185
Освободен преоценъчен резерв на отписани (бракувани) активи	(45)	(903)
Данъчен ефект от отписания преоценъчен резерв	-	90
Прехвърляне на преоценъчен резерв на отписани активи в неразпределената печалба	-	(12 570)
Данъчен ефект от прехвърления преоценъчен резерв	-	1 257
<b>Салдо към отчетния период:</b>	<b><u>1 339 014</u></b>	<b><u>1 339 059</u></b>

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**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Към 1 януари	80 613	83 919
Отписан отсрочен данъчен пасив	-	(90)
Промяна на отсрочен данъчен пасив от освободен преоценъчен резерв	-	(3 216)
<b>Салдо към отчетния период:</b>	<b><u>80 613</u></b>	<b><u>80 613</u></b>

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 159 хил. лв. (през сравнимия период на 2024 г.: 518 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 първо шестмесечие на 2025 г., възлизащи на 2 214 хил. лв. (през сравнимия период на 2024 г.: 2 162 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 финансовия лизинг е 5 години.

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Към 1 януари	1 529	2 171
Платена главница	(297)	(579)
Платена лихва	(24)	(63)
<b>Общо:</b>	<b>1 208</b>	<b>1 529</b>
<i>в т.ч. изискуеми над 1 год.</i>	<u>566</u>	<u>887</u>

## 28. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Задължения към доставчици	101 881	62 247
Задължения към финансови предприятия (пояснителна бележка 27.2)	1 208	1 529
Задължения, свързани с асоциирани предприятия	519	3 053
Други задължения	104 630	177 466
<b>Общо:</b>	<b>208 238</b>	<b>244 295</b>
<i>в т.ч. финансови пасиви (пояснителна бел. 31.2)</i>	<u>176 508</u>	<u>207 640</u>

Задълженията към 30.06.2025 г. към асоциирани предприятия в размер на 519 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>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Задължения към свързани предприятия под общ контрол (МТС)	2 000	2 902
Задължения към други доставчици	99 881	59 345
<b>Общо:</b>	<b>101 881</b>	<b>62 247</b>

### 28.2. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Гаранции за изпълнение на договори	72 900	62 122
Задължения към персонала	18 003	24 047
Задължения за социално осигуряване	8 215	8 896
Задължения за данъци	4 291	2 382
Други	1 221	1 330
Възмездна финансова помощ	-	78 689
<b>Общо:</b>	<b>104 630</b>	<b>177 466</b>

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 сума в размер на 75 964 хил. лв. На 27.06.2025 г. остатъкът е възстановен по бюджета на МТС.

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 41 495 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

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Данъци по ЗДДФЛ	4 173	2 175
Вноски 50% от получени наеми (чл. 103 за 2025 г./ чл. 102 за 2024 г.от ЗДБРБ)	66	104
Данъци по чл. 204 от ЗКПО	49	78
Данъци към общини	3	25
<b>Общо:</b>	<b>4 291</b>	<b>2 382</b>

#### 28.2.2. Други

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Задължения по застраховане	21	3
Други кредитори	1 200	1 327
<b>Общо:</b>	<b>1 221</b>	<b>1 330</b>

## 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.

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Финансирания за нетекущи активи в процес на изграждане	2 691 433	2 290 909
Финансирания, свързани с нетекущи амортизируеми активи	1 947 456	1 992 874
Финансирания за текуща дейност	<u>12 136</u>	<u>10 572</u>
<b>Общо:</b>	<b><u>4 651 025</u></b>	<b><u>4 294 355</u></b>

### 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.

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Към 1 януари</b>	<b><u>4 294 355</u></b>	<b><u>4 021 152</u></b>
Получени от държавния бюджет	478 213	465 939
Получени средства по програма "Транспортна свързаност" (пояснителна бележка 24.2)	77 447	113 524
Получени финансиране от УО по Европейски проекти	58 903	132 144
Правителствени компенсации за ел. енергия	1 218	1 344
Механизъм за свързване на Европа	-	113 216
ПМС за неотложни разходи при бедствия	-	146
Възстановени финансирания 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)	<u>(259 111)</u>	<u>(477 600)</u>
<b>Към отчетния период:</b>	<b><u>4 651 025</u></b>	<b><u>4 294 355</u></b>

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 първо шестмесечие на 2025 г. Групата е получила безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет, в размер на 478 213 хил. лв. (31.12.2024 г.: 465 939 хил. лв.), от които текуща субсидия за покриване на разходи в размер на 189 407 хил. лв. и 288 806 хил. лв. за капиталов трансфер (в т.ч. съгласно ПМС № 67 – 176 000 хил. лв.).

През първо шестмесечие 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 „Финансирания, 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>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Получени финансирания</b>		
Получени от държавния бюджет за текуща субсидия	189 407	150 610
Получени от държавния бюджет за капиталов трансфер	288 806	108 501
Получени финансиране от УО по Европейски проекти	58 903	14 221
Механизъм за свързване на Европа	-	36 441
Получена възмездна финансова помощ чрез МТС	-	154 653
Получени други финансирания	150	-
<b>Общо:</b>	<b>537 266</b>	<b>464 426</b>
<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
<b>Възстановени финансирания</b>		
Възстановена възмездна финансова помощ чрез МТС	(78 689)	-
<b>Общо:</b>	<b>(78 689)</b>	<b>-</b>

**30. Свързани лица**

**30.1. Сделки със свързани предприятия**

**30.1.1. Сделки с асоциирани и други свързани предприятия**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
<b>Продажба на стоки и услуги</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
продажба на услуги на „фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД	1	1
<b>Покупки на стоки и услуги</b>	<b>75</b>	<b>7 871</b>
покупки на стоки от „фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД	8	7 787
покупки на услуги от „фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД	67	84

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	30.06.2025	30.06.2024
<b>Продажба на стоки и услуги</b>	<b>38 713</b>	<b>35 412</b>
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	90	90
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	26 370	23 066
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	12 153	12 220
„ТСВ“ ЕАД	100	36
<b>Покупки на стоки и услуги</b>	<b>13 243</b>	<b>8 341</b>
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	28	401
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	3 267	2 970
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	1 390	580
„ТСВ“ ЕАД	8 558	4 390

**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	30.06.2025	30.06.2024
Заплати и други краткосрочни доходи	193	182
Осигурителни вноски	9	10
<b>Общо:</b>	<b>202</b>	<b>192</b>

**30.1.4. Безналични сделки**

През първо шестмесечие на 2025 г. и през сравнителния период не са извършвани прихващания на насрещни вземания и задължения със свързани лица под общ контрол, с принципал МТС.

**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	30.06.2025	31.12.2024
„фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	1 077	575
<b>Общо текущи вземания от асоциирани предприятия (без аванси):</b>	<b>1 077</b>	<b>575</b>

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	14 951	14 980
<i>в т. ч. вземания по споразумения над 1 г.</i>	<i>14 873</i>	<i>14 903</i>
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	18 123	6 461
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	68 912	60 791
<i>в т. ч. вземания по споразумения над 1 г</i>	<i>36 854</i>	<i>36 914</i>
„ТСВ“ ЕАД	87	13
<b>Общо вземания от свързани лица под общ контрол (без аванси):</b>	<b>102 073</b>	<b>82 245</b>
<i>в т. ч. вземания по споразумения над 1 г</i>	<i>51 727</i>	<i>51 817</i>

*Други вземания от свързани лица под общ контрол (МТС)*

„ТСВ“ ЕАД	1 778	2 388
<b>Вземания по аванси</b>	<b>1 778</b>	<b>2 388</b>

**30.2.3. Задължения към асоциирани предприятия**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
„фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	519	3 053
<b>Общо задължения към асоциирани предприятия (без гаранции):</b>	<b>519</b>	<b>3 053</b>

*Други задължения към асоциирани предприятия*

„фьосталпине Рейлуей Системс България“ ООД	6	8
<b>Задължения по получени гаранции</b>	<b>6</b>	<b>8</b>

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
„Холдинг“ БДЖ ЕАД	1	4
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	1 439	1 824
„БДЖ-Товарни превози“ ЕООД	346	631
„ТСВ“ ЕАД	214	443
<b>Общо задължения към свързани лица под общ контрол (без гаранции):</b>	<b>2 000</b>	<b>2 902</b>
<i>Други задължения към свързани лица под общ контрол (МТС)</i>		
„БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД	2 738	2 507
„Холдинг“ БДЖ ЕАД	1	1
„ТСВ“ ЕАД	3	3
<b>Задължения по получени гаранции</b>	<b>2 742</b>	<b>2 511</b>

### 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:

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	30.06.2025	31.12.2024
Финансови активи на разположение за продажба	23	22	22
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	22	115 568	95 323
Пари и парични еквиваленти	24	<u>223 027</u>	<u>276 711</u>
<b>Общо финансови активи:</b>		<b><u>338 617</u></b>	<b><u>372 056</u></b>

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

<i>В хиляди лева</i>		30.06.2025	31.12.2024
Вземания от свързани лица под общ контрол		102 073	82 245
<i>в т.ч. над 1 г.</i>		51 727	51 817
Вземания от други клиенти		10 012	10 097
Вземания по оперативни програми		2 615	2 615
Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия		1 077	575
Обезценка на вземания от други клиенти		(209)	(209)
<b>Общо търговски и други вземания:</b>	22	<b><u>115 568</u></b>	<b><u>95 323</u></b>
<i>в т.ч. над 1 г.</i>		<i>51 727</i>	<i>51 817</i>

#### 31.2. Финансови пасиви

Финансови пасиви са:

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	30.06.2025	31.12.2024
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения		101 881	62 247
Задължения свързани с гаранции		72 900	62 122
<i>в т.ч. над 1 г.</i>		41 495	51 119
Задължения към финансови предприятия		1 208	1 529
<i>в т.ч. над 1 г.</i>		566	887
Задължения свързани с асоциирани и смесени предприятия		519	3 053
Възмездна финансова помощ		-	78 689
<i>в т.ч. над 1 г.</i>		-	-
<b>Общо финансови пасиви:</b>	28	<b><u>176 508</u></b>	<b><u>207 640</u></b>
<i>в т.ч. над 1 г.</i>		<i>42 061</i>	<i>52 006</i>

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, депозирани 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>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	22	22
Търговски и други вземания	115 568	95 323
Пари и парични еквиваленти	223 027	276 711
<b>Балансова стойност</b>	<b>338 617</b>	<b>372 056</b>

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>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Непросрочени	15 138	18 861
Просрочени до 90 дни	22 199	9 648
Просрочени между 90 – 180 дни	8 603	3 711
Просрочени между 180 – 365 дни	7 857	1 024
Просрочени над 365 дни	61 771	62 079
<b>Общо</b>	<b>115 568</b>	<b>95 323</b>

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 61 771 хил. лв. към 30 юни 2025 г. включват:

- 14 933 хил. лв. – Вземания от „Холдинг БДЖ“ ЕАД
- 46 578 хил. лв. – Вземания от „БДЖ-ТП“ ЕООД
- 260 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 30.06.2025 г. по споразумението е 14 933 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 30.06.2025 г. по споразумението е 36 974 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 9 604 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 първо шестмесечие 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 юни 2025 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени

плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

*В хиляди лева*

	<u>Текущи</u>	<u>Нетекучи</u>
	До 1 година	От 1 до 5 години
30 юни 2025 г.		
Задължения към финансови предприятия	642	566
Търговски и други задължения	133 805	41 495
<b>Общо</b>	<b>134 447</b>	<b>42 061</b>

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

*В хиляди лева*

	<u>Текущи</u>	<u>Нетекучи</u>
	До 1 година	От 1 до 5 години
31 декември 2024 г.		
Задължения към финансови предприятия	642	887
Търговски и други задължения	76 303	51 119
<b>Общо</b>	<b>76 945</b>	<b>52 006</b>

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.

<i>В хиляди лева</i>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Собствен капитал	1 224 253	1 230 906
Общо привлечен капитал (без безвъзмездни средства и отсрочени данъчни пасиви)	250 905	286 962
Пари и парични еквиваленти	<u>(223 018)</u>	<u>(276 711)</u>
<b>Нетен дълг</b>	<b><u>27 887</u></b>	<b><u>10 251</u></b>
<b>Съотношение на собствен капитал към привлечен капитал</b>	<b>5:1</b>	<b>4:1</b>

### 34. Условни пасиви

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

Към 30 юни 2025 г. са предявени 29 граждански иска срещу Компанията майка за обща сума в размер на 3 239 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 иски 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;

- 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.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет за първо шестмесечие 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.

Залчено съгл. ЗЗЦД



**инж. Александър Вецков**  
Генерален директор

Залчено съгл. ЗЗЦД

**Аделина Симеонова**  
и.д. Главен счетоводител

Дата на съставяне: 27 август 2025 г.