МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"

31 март 2026 г.

ДП НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА

CERTIFIED
ISO 9001

Съдържание

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

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДЪРЖАВНО ПРЕДПРИЯТИЕ „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“(ГРУПА) КЪМ 31.03.2026 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.

Едноличен собственик на капитала на Компанията майка е държавата чрез Министерство 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 01.01.2026 г. до 01.03.2026 г.: Тодор Василев, Йордан Върбанов и Александър Вецков;
- За периода от 02.03.2026 г. до 09.03.2026 г.: Мария Генова, Йордан Върбанов и Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 31.03.2026 г.: Мария Генова, Стойо Тодоров и Йордан Върбанов.

За отчетния период Генерален директор на Компанията майка е:

- За периода от 01.01.2026 г. до 09.03.2026 г.: Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 31.03.2026 г.: Йордан Върбанов.

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

- За периода от 01.01.2026 г. до 22.01.2026 г.: Севдалина Паскалева и Мариана Якофова;
- За периода от 23.01.2026 г. до 31.03.2026 г.: Севдалина Паскалева, Мариана Якофова и Гинка Михайлова.

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 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 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 НКЖИ взети с протоколи № 12-10/21 от 27.10.2021 г., № 31-10/22 от 21.10.2022 г., № 35-10/23 от 25.10.2023 г., № 39-10/24 от 09.10.2024 г., и № 35-10/25 от 15.10.2025 г. срокът на ликвидация на дъщерното дружество „ТРЕН“ ЕООД е удължаван с по една година, като последното удължаване е считано от 30.10.2025 г.

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

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 оперативно съвместима европейска мрежа по стандарти за високо качество, като същевременно се зачитат общите цели на Съюза за неутралност по отношение на климата и в областта на околната среда. Освен Основна и Широкообхватна TEN-T мрежа, със срокове за завършване съответно до 2030 г. и до 2050 г., чрез новите Насоки се въведе и т.н. „Разширена основна мрежа“ – „Extended Core Network“, на която срокът за завършване е фиксиран до края на 2040 г., 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) и 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 интелигенти 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) и други Международни финансиращи институции (МФИ);
- Подобряване на транспортния достъп на регионално ниво до транспортните коридори и стимулиране развитието на пограничните райони.

На 21 март 2025 г. Европейската комисия и Европейската служба за външна дейност публикуват Съвместен доклад до Европейския парламент и Съвета относно изпълнението на План за действие за военната мобилност (ПДВМ) 2.0 (JOIN(2025) 11). Докладът представя актуалното състояние на

изпълнението на ПДВМ и подчертава, че необходимостта от бързо и мащабно придвижване на военен персонал и техника е станала още по-актуална след започналата руска агресия срещу Украйна. В документа е посочено, че Съветът на ЕС е приел на 17 март 2025 г. обновеното Приложение II „Мултимодални транспортни коридори“, което е част от актуализираните „Военни изисквания за военна мобилност в рамките на ЕС и извън него“, първоначално одобрени от Съвета на 23 октомври 2023 г. Приложението идентифицира четири приоритетни военни коридора, предназначени за придвижване на въоръжени сили и техника, като се препоръчва то да бъде актуализирано ежегодно. Тъй като документът съдържа оперативна и стратегическа информация (маршрути, инфраструктурни обекти, капацитет, гранични пунктове), той не е публично достъпен, но наличната информация показва, че България е включена в обхвата на тези коридори.

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

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

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

Съгласно чл. 25, ал. 1 от Закона за железопътния транспорт министърът на транспорта и съобщенията и министърът на финансите утвърждават разпределението за предоставяне на субсидията и капиталовите трансфери на Национална компания „Железопътна инфраструктура“, в съответствие със Закона за държавния бюджет на Република България за съответната година 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 и други МФИ, Компанията майка като бенефициент на европейски средства изпълнява значителен брой проекти с финансиране от Европейския съюз по различни програми и фондове като:

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

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

С решение на ЕК от 13.05.2025 г. е одобрено изменение на Програмата, според което в обхвата на същата се включва завършване на модернизацията на жп линията Пловдив – Бургас, фаза 2, отпада модернизацията на жп отсечките София – Перник и Перник –Радомир, а доизграждането на

съоръженията по жп линия Карнобат – Синдел се редуцира като обхват само до удвояване и електрификация на жп участък Лозарево – Прилеп.

С одобреното от м. май 2025 г. изменение на Програмата, в обхвата на Приоритет 3 се включват инвестиции от ЕФРР за изграждане на Интермодален терминал в гр. Русе, отпадат инвестиционните дейности за развитие на жп възел Горна Оряховица, жп възел Русе и жп възел Варна, но се включват дейности по подготовка на същите жп възли.

Съгласно одобрено през м.май 2025 г. изменение на Програмата, по приоритет 3 се предвижда модернизация и въвеждане на SCADA в 3 тягови подстанции: Видин, Бойчиновци и Брусарци, завършване на модернизацията на ТПС Русе, Разград и Варна, предпроектни проучвания за внедряване на ERTMS, както и техническа помощ за изграждане на ИМТ София, Видин и Горна Оряховица.

➢ *Механизъм за свързване на Европа-2021-2027 (МСЕ 2021-2027).* 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.

➢ *Национален план за възстановяване и устойчивост на Република България (НПВУ).* Механизмът за възстановяване и устойчивост е инструмент, създаден по предложение на ЕК и целящ устойчиво, съгласувано и справедливо възстановяване на държавите членки на ЕС от кризата, породена от пандемията от COVID-19. На 7 април 2022 г. ЕК даде положителна оценка на НПВУ на Република България.

С оглед поредното преразглеждане на НПВУ, през м. май 2025 г. са предложени и впоследствие одобрени за включване нови инвестиции на Компанията майка със срок за изпълнение до м. август 2026 г. (периода за допустимост на разходите по Плана), както следва;

- Инвестиция 206a “Въвеждане в експлоатация на оборудване“ свързана с мярка „Оборудване за наблюдение или поддръжка на железопътни линии и въздушни линии“;
- Инвестиция 206b „Обновяване на железопътни линии и надземни линии“, свързана с мярка “Обновяване на железопътната инфраструктура”.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА 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 16.04.2026 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията майка – Протокол № 19-04/26 е приет Годишен индивидуален финансов отчет на НКЖИ за 2025 г.

На 29.04.2026 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията майка – Протокол № 21-04/26 е приет Годишен консолидиран финансов отчет на НКЖИ за 2025 г

На 11.02.2026 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията майка – Протокол № 07-02/26 е приета Бизнес програма на НКЖИ за периода 2026-2030 г., като същата е изпратена с писмо наш № ЖИ 5286/17.02.2026 г. за одобрение от министър на транспорта и съобщенията.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в Република България. Данните в доклада за дейността на Групата са представени в хиляди евро (хил. евро).

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 31.03.2026 г. е 200 872 хил. евро (31.12.2025 г.: 200 872 хил. евро). През първо тримесечие на 2026 г. не е имало сделки със собственика, които да се представят в междинния отчет за собствения капитал.

Структурни и организационни промени

През първото тримесечие на 2026 г. са извършени структурни и организационни промени в Централно управление на Компанията майка, отдел „Управление на държавната собственост и кадастър“, като са закрити секторите.

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 Министерски съвет по предложение на министъра на транспорта и съобщенията.

С методиката се определя таксата за пакета за минимален достъп и за достъп до инфраструктурата, 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 извършената работа по железопътната инфраструктура за предходна година.

В сила от 16.01.2025 г. таксите са както следва: 0,30974 евро за влаккилометър; 0,00104 евро за брутотонкилометър; 26,31 евро/MWh за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия; 1,0321 евро за заявен и неизползван капацитет.

В сила от 01.02.2026 г. таксите са както следва: 0,24950 евро за влаккилометър; 0,00083 евро за брутотонкилометър; 17,29 евро/MWh за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия; 0,7940 евро 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). С Решение № Ц-4 от 01.01.2025 г. КЕВР определя цена за разпределение на тягова електрическа енергия в размер на 76,43 евро/MWh, в сила от 01.01.2025 г. С Решение № Ц-26 от 01.07.2025 г. КЕВР определя цена, в размер на 70,34 евро/MWh, в сила от 01.07.2025 г.за втората ценова година от петия регулаторен период.

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.

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 тримесечие на 2026 г. спрямо същия период на 2025 г. се отчита намаление във влаккилометрите с 9 134 или с 0,12% и намаление в брутотонкилометровата работа с 5 934 хил. или с 0,18%, в приходите от такса преминаване се отчита намаление с 436 хил. евро или с 8,17% (в следствие на одобрените такси от 01.02.2026 г.):

Таблица №1

Натурални и стойностни измерители	Влаккилометри	Брутотонкилометри (хил.)	Приходи от такса преминаване (хил. евро)
Отчет към 31.03.2026 г.	7 306 669	3 305 614	4 901
Отчет към 31.03.2025 г.	7 315 803	3 311 548	5 337
Изменение към 31.03.2026/31.03.2025 (+/-)	-9 134	-5 934	-436
Изменение към 31.03.2026/31.03.2025 (%)	-0,12%	-0,18%	-8,17%

Извършените превози, изразени във влаккилометри и брутотонкилометри и реализираните от тях приходи от такса преминаване по железопътната инфраструктура към 31.03.2026 г. спрямо 31.03.2025 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица №2

Железопътни превозвачи	Към 31.03.2026 г.		Към 31.03.2025 г.		Към 31.03.2026 г.	Към 31.03.2025 г.
	Натурални измерители				Приходи от такса за преминаване /хил. евро/	
	Влаккм.	*Брутотон км. /хил./*	*Влаккм.*	*Брутотон км. /хил./*		
БДЖ – ПП ЕООД	5 035 238	982 860	5 033 041	1 019 417	2 247	2 449
БДЖ – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕООД	866 297	832 784	901 578	868 521	969	1 119
БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО ЕООД	338 195	424 203	336 977	387 932	470	478
ПИМК Рейл ЕАД	272 363	305 142	276 243	293 362	334	354
ТБД – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД	218 861	196 543	224 766	202 770	234	266
БЖК ЕАД	187 556	161 886	125 731	114 263	195	148
Рейл Карго Кериър - България ЕООД	128 750	136 972	161 101	180 545	148	213
Ди Би Карго България ЕООД	112 963	133 537	137 980	154 949	148	189
ЕКСПРЕС – СЕРВИЗ ЕООД	71 841	71 410	43 330	36 478	84	49
ЕВРОИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	36 171	31 528	29 761	24 724	38	32
ЛТЕ България ЕООД	29 610	24 296	24 395	17 187	29	24
Рейл Нет Карго ЕООД	4 994	3 907	6 127	5 014	4	6
Други под 1000 евро	3 830	546	14 773	6 386	1	10
ОБЩО	**7 306 669**	**3 305 614**	**7 315 803**	**3 311 548**	**4 901**	**5 337**

Извършена 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 31.03.2026 г. спрямо 31.03.2025 г. се отчита намаление в натуралния измерител с 2 690 MWh или с 3,58%, приходите от разпределение на тягова ел. енергия със 773 хил. евро или с 12,56% (в следствие на одобрените такси от 01.07.2025 г.) и приходите от такса за използване на ел. оборудване с 520 хил. евро или с 26,10% (в следствие на одобрените такси от 01.02.2026 г.).

Таблица №3

Натурални и стойностни измерители	MWh	Приходи от разпределение на тягова ел. енергия (хил. евро)	Приходи от такса за използване на ел. оборудване (хил. евро)
Отчет към 31.03.2026 г	72 356	5 379	1 472
Отчет към 31.03.2025 г.	75 046	6 152	1 992
Изменение към 31.03.2026/31.03.2025 (+/-)	-2 690	-773	-520
Изменение към 31.03.2026/31.03.2025 (%)	-3,58%	-12,56%	-26,10%

Извършените превози, изразени в MWh и реализираните от тях приходи от разпределение на тягова ел. енергия и от такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия към 31.03.2026 г. спрямо 31.03.2025 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица №4

Железопътни превозвачи	Към 31.03.2026 г.	Към 31.03.2025 г.	Към 31.03.2026 г.	Към 31.03.2025 г	Към 31.03.2026 г.	Към 31.03.2025 г.
	Натурален измерител		Приходи от разпределение на тягова ел. енергия		Приходи от такса за използване на ел. оборудване	
	MWh		*хил. евро*		*хил. евро*	
БДЖ - ПП ЕООД	35 274	36 465	2 481	2 787	724	969
БДЖ – ТП ЕООД	11 597	13 240	816	1 012	235	351
БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО ЕООД	7 559	7 013	532	536	152	186
ПИМК Рейл ЕАД	4 390	3 774	309	288	90	100
ТБД – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД	3 407	3 288	240	252	68	87
БЖК ЕАД	2 896	4 496	204	344	58	119
Рейл Карго Кериър - България ЕООД	2 486	2 097	175	161	49	56
Ди Би Карго България ЕООД	2 482	2 937	174	224	50	78
ЕКСПРЕС – СЕРВИЗ ЕООД	1 208	626	85	48	25	16
ЛТЕ България ЕООД	441	449	31	34	9	12
ЕВРОИНЖЕНЕР ИНГ ЕООД	310	340	22	26	6	9
ПИМК Рейл Експрес ЕООД	232	215	16	16	5	6
Рейл Нет Карго ЕООД	74	106	5	8	1	3
ОБЩО	**72 356**	**75 046**	**5 090**	**5 736**	**1 472**	**1 992**

Забележка: Приходите от разпределение на тягова електрическа енергия по железопътни превозвачи не включват приходи от „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД, които са в размер на 289 хил. евро към 31.03.2026 г. и 416 хил. евро към 31.03.2025 г.

Най-значителен дял в размера на приходите от такса за достъп и използване през първото тримесечие на 2026 г. е на дружествата на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД с 65,51%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – 46,62% и „БДЖ-Товарни превози” ЕООД – 18,89%. Голям дял от другите превозвачи има „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО” ЕООД – 9,76%.

IV. ПЕРСОНАЛ И ПОЛИТИКА НА ДОХОДИТЕ

Определянето на трудовите възнаграждения на персонала на Компанията майка е в съответствие с изискванията на законовите и подзаконови нормативни актове (Кодекс на труда, Наредба за структурата и организацията на работната заплата) и постигнати договорености със синдикалните организации в Колективен трудов договор (КТД) и Вътрешни правила за работната заплата (ВПРЗ).

Промени във вътрешната нормативна база

През първото тримесечие на 2026 г. са направени следните изменения и допълнения на ВПРЗ на Компанията майка:

- В сила от 01.01.2026 г. е сключен нов Колективен трудов договор със срок на действие 2 години. Сключено е и допълнително споразумение към него за изменение и допълнение, в сила от 01.03.2026 г.
- В сила от 01.01.2026 г. са изготвени нови ВПРЗ за отразяване на постигнатите договорености в КТД 2026 и са превалутирани стойностите на трудовите възнаграждения в евро.
- Изготвени са разписания на длъжностите и основните заплати за тях за ЦУ и поделенията и Таблици с основни заплати на длъжностите в ЦУ и поделенията, в сила от 01.01.2026 г. и от 01.03.2026 г.

Персонал

Към 31.03.2026 г. числеността по щат в Компанията майка е 11 683 бройки, което е с 16 щатни бройки повече спрямо 31.03.2025 г. Списъчният брой на персонала в Компанията майка към 31.03.2026 г. е 10 433 бройки, спрямо 31.03.2025 г. се отчита увеличение с 48 броя.

За периода от 01.01.2026 г. до 31.03.2026 г. в Компанията майка са постъпили 230 броя работници и служители и са напуснали 184 броя.

Очертава се перманентен недостиг на персонал, възлизащ на 1 301 броя към 31.03.2026 г., което представлява 11,14 % от общата численост по щат.

Политика на доходите

През 2026 г. политиката на доходите (основни заплати, допълнителни възнаграждения и социални придобивки) е в зависимост от постигнатите договорености в КТД 2026 г.

На основание Постановление № 243/13.11.2025 г., на Министерски съвет в сила от 01.01.2026 г. е определена минимална работна заплата за страната в размер 620,20 евро. Съгласно договорено в КТД 2026 г. минималната работна заплата за Компанията майка от 01.01.2026 г. е 682,22 евро.

- В сила от 01.01.2026 г. на база сключения нов КТД 2026 г., основните заплати на работещите в Компанията майка, с изключение на служителите от ЗПУИП, са увеличени с 50 евро.
- В сила от 01.03.2026 г. на основание Допълнително споразумение към КТД 2026 г., основните заплати на работещите в Компанията майка, с изключение на служителите от ЗПУИП, са увеличени с 55 евро.

Обучение и развитие на персонала

Продължава провеждането на последователна политика по вътрешно фирмено 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 31.03.2026 г. за нуждите на Компанията майка са обучени 437 работници и служители, както следва:

- придобиване на квалификация по част от професия - 16 бр.;
- придобиване на професионална квалификация и правоспособност - 28 бр.;
- придобиване на правоспособност - 50 бр.;
- разширяване и актуализиране на професионална квалификация - 5 бр.;
- периодично обучение по силата на нормативни документи - 338 бр.

През първото тримесечие на 2026 г. има действащи договори за сътрудничество със следните учебни институции:

- с висшите учебни заведения: ВТУ „Тодор Каблешков”, Минно-геоложки университет „Св. Иван Рилски” и Бургаски държавен университет „Проф. д-р Асен Златаров“.

- с професионалните гимназии: ПГ по подемна строителна и транспортна техника - гр. София, ПГ ЖПТ „Христо Смирненски” - гр. Карлово, ПГЖПТ „Никола Йонков Вапцаров” - гр. Горна Оряховица, ПГ „Проф. д-р Асен Златаров“ – гр. Димитровград, ПГ по електротехника и автоматика - София, ПГ по електротехника и електроника – гр. Пловдив, ПГ „Акад. Сергей П. Корольов“ – гр. Дупница, ПГ „Георги Сава Раковски“ – гр. Костенец, СОУ „Св. Св. Кирил и Методий“ - с. Самуил и ПГ по телекомуникации – гр. София.

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

По Стипендиантската програма за студенти са в сила 14 броя договори със студенти и 7 броя договори с ученици, обучаващи се по специалности свързани с дейността на Компанията майка.

Подготовка за участието на Компанията майка в кариерни форуми във висшите учебни заведения - Технически университет в гр. София и ВТУ „Тодор Каблешков“.

Рисковете свързани с персонала, както и коригиращите действия за минимизирането им са описани в т. VIII Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Компанията майка.

V. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА

ДЪРЖАВНО ФИНАНСИРАНЕ НА ЖЕЛЕЗОПЪТНАТА ИНФРАСТРУКТУРА

На основание на Договора между Република България и Национална компания „Железопътна инфраструктура“, Закон за изменение и допълнение на Закона за събирането на приходи и извършването на разходи през 2026 г. до приемането на Закона за държавния бюджет на Република България за 2026 г., Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване за 2026 г. и Закона за бюджета на Националната здравноосигурителна каса за 2026 г. (обн., ДВ, бр. 30 от 27 март 2026 г.), Решение № 162 от 12 февруари 2026 г. и Решение № 217 от 13 март 2026 г. за одобряване на финансиране на Министерството на транспорта и съобщенията за 2026 г. на Компанията майка са предоставени към 31.03.2026 г. средства от държавния бюджет, за субсидии в размер на 43 534 хил. евро (в т.ч. 9 030 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 217/13.03.2026 г.) и за капиталови трансфери в размер на 46 950 хил. евро (в т.ч. 25 000 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 162/12.02.2026 г.).

Субсидия за текуща дейност – Усвоената в размер на 43 534 хил. евро субсидия за изплащане на възнаграждения и осигуровки на персонала, които не се покриват от реализираните приходи от дейността.

Капиталови трансфери – С усвоените капиталови трансфери в размер на 6 981 хил. евро се осигурява изпълнението и съответното финансиране на проекти от инвестиционната програма на предприятието за ремонт, рехабилитация и изграждане на обекти от железопътната инфраструктура. Сумата от 39 969 хил. евро неусвоен капиталов трансфер е вследствие изпълнението на писмо № 10-21-24/19.02.2026 г. на Министъра на транспорта и съобщенията.

С усвоените капиталови трансфери са финансирани проекти показани в следващата таблица:

Таблица №5

№ по ред	Наименование на проекта	КТ *(хил. евро)*
1	Дофинансиране на ДП НКЖИ за проект: Модернизация на железопътната линия София-Пловдив - жп участъка Елин Пелин – Костенец, фаза 2	**4 908**
2	Дофинансиране на ДП НК ЖИ за проект Рехабилитация на железопътната инфраструктура по жп линията Пловдив – Бургас, Фаза 2, Етап 1 и Етап 2	**2 073**
Общо		**6 981**

ПРОЕКТИ, ФИНАНСИРАНИ СЪС СРЕДСТВА ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

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

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. евро)*
Приоритетна ос 1: „Развитие на железопътната инфраструктура по „основната“ и „разширената“ Трансевропейска транспортна мрежа“		
1	Модернизация на железопътната линия София – Пловдив: жп участък Елин Пелин – Костенец фаза 2	3
2	Рехабилитация на железопътната линия Пловдив – Бургас, Фаза 2, етап II	2 570
3	Модернизация на железопътната линия София – Драгоман: жп участък Волуяк – Драгоман фаза 2	2 631
Приоритетна ос 3: „Подобряване на интермодалността, иновации, модернизирани системи за управление на трафика, подобряване на сигурността и безопасността на транспорта“		
1	Възстановяване, ремонт и модернизация на Тягови подстанции – Варна и Разград и изграждане на Тягова подстанция Русе и въвеждане на система за телеуправление и телесигнализация – SCADA фаза 2	81
2	Реконструкция на гарови комплекси Стара Загора и Нова Загора фаза 2	20
3	Модернизация на тягова подстанция (ТПС) Бойчиновци, разположена по протежение на „основната“ Трансевропейска железопътна мрежа и част от коридор Ориент/източно-средиземноморски	158
Приоритетна ос 4: „Интермодалност в градска среда“		
1	Техническа помощ за развитие на железопътен възел Пловдив, Етап 2	3
	Общо	**5 466**

Механизъм за свързване на Европа

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

Таблица №7 *(хил. евро)*

№ по ред	Наименование на проекта	МСЕ	НС / РМС
1	Модернизация на жп линия Видин – София: жп участък Медковец – Срацимир	143	–
2	Развитие на железопътен възел София: железопътен участък София – Волуяк	16	–
3	Модернизация на тягови подстанции Червена вода и Хитрино	24	26
	Общо	**183**	**26**

ЗНАЧИМИ НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

В Договора между Държавата и Компанията майка 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 мрежата.

➢ *Брой на произшествията и инцидентите по причина на Компанията майка,* 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 31.03.2026 г. е показано в следващата таблица:

Таблица №8

Показатели за полза /ефект	Мерна единица	Отчет към 31.03.2026 г.
Индекс на точност на пътническите влакове	%	97,93
Индекс на точност на товарните влакове	%	95,76
Качество на железопътната инфраструктура, измерено чрез бална оценка	%	54,08
Брой на произшествията и инцидентите по причина на Компанията майка	брой	28
Ефективно използване на инфраструктурния капацитет	часове	20 765
Среднопретеглена скорост на движение по железопътната инфраструктура	км/ч	78,6

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

Настъпилите през първото тримесечие на 2026 г. важни събития, отнасящи се до Групата не са оказали съществено влияние върху резултатите във финансовия отчет.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

Приходи от дейността на Групата през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 80 520 хил. евро и са с 5 251 хил. евро (7,0%) повече спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 75 269 хил. евро. Приходите от дейността се формират от приходи от оперативна дейност и финансови приходи, като за сравняваните периоди няма отчетени финансови приходи. Тук се отчитат и приходи от придобиване на активи по стопански начин в размер на 1 250 хил. евро.

Приходите от оперативна дейност през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 80 520 хил. евро и са с 5 251 хил. евро (7,0%) повече спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 75 269 хил. евро. Приходите от оперативна дейност съдържат: приходи от продажба на услуги и стоки; други приходи, вкл. приходи от финансирания; приходи от придобиване на активи по стопански начин.

Приходите от продажба на услуги през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 13 198 хил. евро, с относителен дял 16,4% от приходите от дейността 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 предоставени на превозвачите услуги по Наредба № 41, приходи от ремонтни дейности и други услуги.

Извършена работа по железопътни превозвачи, изразена във влаккилометри, брутотонкилометри, MWh и реализираните от тях приходи от инфраструктурни такси за достъп и използване и от разпределение на тягова ел. енергия към 31.03.2026 г. и 31.03.2025 г., са разгледани в т. III. Производствен капацитет и степен на натовареност.

Приходите от такса за достъп и използване през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 6 373 хил. евро, в т.ч.:

Приходи от инфраструктурни такси за преминаване по железопътната инфраструктура през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 4 901 хил. евро, което е по-малко с 436 хил. евро (8,2%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 5 337 хил. евро. Въпреки

минималното намаление в натуралните измерители с 0,12% за влаккилометър и с 0,18% за брутотонкилометър, намалението на приходите от таксата за преминаване е следствие на намалението в таксите за влаккилометър с 19,45% и брутотонкилометър с 20,19%, в сила от 01.02.2026 г.

За отчетния период приходите от такса за преминаване представляват 37,1% от нетните приходи от продажби и 6,1% от общите приходи от дейността.

Приходи от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 1 472 хил. евро, което е по-малко с 520 хил. евро (26,1%) спрямо реализираните приходи за същият период на 2025 г. в размер на 1 992 хил. евро. Намалението е следствие на намалението в натуралния измерител с 3,58%, както и в таксата за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия с 34,28%, в сила от 01.02.2026 г.

За отчетния период приходите от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия представляват 11,1% от нетните приходи от продажби и 1,8% от общите приходи от дейността.

Приходите от такси за достъп и използване са за покриване на разходите, направени вследствие на извършването на влаковата услуга. Средствата са насочени за текущо поддържане и безопасна експлоатация на железопътната инфраструктура.

Приходите от разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт през първото тримесечие на 2026 г. са отчетени в размер на 5 379 хил. евро, което е по-малко със 773 хил. евро (12,6%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 6 152 хил. евро. Наблюдава се намаление в натуралния измерител с 3,58% за наблюдавания период, както и намаление в цената за предлаганата услуга със 7,97%, в сила от 01.07.2025 г. спрямо 01.01.2025 г.

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 40,7% от нетните приходи от продажби и 6,7% от общите приходи от дейността.

Приходите от други услуги реализирани през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 1 446 хил. евро и са със 101 хил. евро (7,5%) повече спрямо приходите за същия период на 2025 г.

Реализираните приходи са от: предоставени на превозвачи услуги по Наредба 41 – 423 хил. евро; дезинфекционни станции – 252 хил. евро; приходи от заявен и неизползван капацитет – 230 хил. евро; кантарни участъци – 88 хил. евро; ремонтни дейности и други услуги – 453 хил. евро.

Приходите от обслужващите съоръжения и заявен и неизползван капацитет се използват съответно за обслужващите съоръжения и за покриване на разходите, направени вследствие на извършването на влаковата услуга.

Към 31.03.2026 г. приходите от други услуги заемат 11,0% от нетните приходи от продажби и 1,8% от общите приходи от дейността.

Другите приходи на Групата са формирани от: приходи от финансирания, приходи от продажба на активи и други приходи. През първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 66 066 хил. евро с относителен дял 82,0% от приходите на Групата.

Приходите от финансирания са в размер на 61 026 хил. евро и са повече с 6 909 хил. евро (11,7%) спрямо приходите за същия период на 2025 г. Приходите от финансирания включват финансирания свързани с покриване на: текущи разходи; нетекущи активи; текущи активи; правителствени компенсации за ел.енергия.

Приходите от финансирания, свързани с покриване на текущи разходи са в размер на 43 534 хил. евро и са за текущо поддържане на железопътната инфраструктура и други разходи за дейността, признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

Приходите от финансирания, свързани с нетекущи активи са в размер на 17 443 хил. евро 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 нематериални активи.

Приходите, свързани с текущи активи са в размер на 49 хил. евро и са признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

Приходите от финансирания са свързани с правителствени компенсации за ел. енергия. През първото тримесечие на 2026 г. не са получавани компенсации във връзка с Програмата за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия (за периода 01.01.2025 г. до 31.03.2025 г. по Програмата, 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 са получени 463 хил. евро).

Приходите от продажба на активи са в размер на 3 708 хил. евро, спрямо 1 231 хил. евро отчетени за същия период на 2025 г.

Другите приходи са реализирани в размер на 1 332 хил. евро и са по-малко с 343 хил. евро (20,5%) спрямо отчетените през същия период на 2025 г. в размер на 1 675 хил. евро. Отчетени са приходи от: наеми – 662 хил. евро; заведени втора употреба материали и скрап – 292 хил. евро; застрахователни събития – 148 хил. евро; глоби и неустойки – 80 хил. евро; други приходи – 150 хил. евро.

Разходи за дейността на Групата през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 89 488 хил. евро, което е с 5 813 хил. евро (6,9%) повече спрямо отчетния период на 2025 г. и включват разходи за оперативна дейност и финансови разходи.

Разходите за оперативна дейност за отчетния период са в размер на 89 484 хил. евро, което е с 5 817 хил. евро (7,0%) повече спрямо отчетените за същия период на 2025 г. в размер на 83 667 хил. евро. В структурата на разходите за оперативна дейност с най-голям дял са разходи за персонал – 55,0%, следвани от разходи за амортизации – 28,2%, разходи за материали и външни услуги – 14,6% и други разходи за дейността – 2,2%.

Разходите за персонал, в т.ч. разходи за възнаграждения и осигуровки през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 49 250 хил. евро и са повече спрямо същия период на 2025 г. с 4 214 хил. евро (9,4%).
Увеличението е в резултат на промените в нормативната база и политиката на доходите разгледани в т. V. Персонал и политика на доходите.
Средната брутна работна заплата към 31.03.2026 г. е 1 300,08 евро и спрямо същия период на 2025 г. е по-голяма със 138,37 евро (11,91%).
Средният списъчен брой на персонала е 10 430 броя (в т.ч.: 38 броя лица в отпуск по майчинство), като се отчита увеличение с 42 средно списъчни бройки спрямо отчетените към 31.03.2025 г.

Разходите за възнаграждения са в размер на 38 026 хил. евро с включени провизии за пенсиониране. Спрямо сравнявания период на 2025 г. разходите за възнаграждения са повече с 3 520 хил. евро (10,2%).

Разходите за осигуровки са в размер на 11 224 хил. евро, като спрямо същия период на 2025 г. разходите за осигуровки са повече с 694 хил. евро (6,6%).
През 2026 г. са запазени размерите на осигурителните и здравноосигурителните вноски.

Разходите за амортизация и обезценка през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 25 221 хил. евро, което е по-малко с 38 хил. евро (0,2%) от отчетените разходи за амортизация спрямо същият период на 2025 г.

Разходите за суровини и материали през първото тримесечие на 2026 г са в размер на 4 393 хил. евро и са по-малко с 805 хил. евро (15,5%) спрямо отчетените за същия период на 2025 г.
Разходите за външни услуги през първото тримесечие на 2026 г са в размер на 8 632 хил. евро и са повече с 2 744 хил. евро (46,6%) от отчетените за същия период на 2025 г., в размер на 5 888 хил. евро.
Най-голям относителен дял в разходите за външни услуги заемат ремонт и текущо поддържане на железопътната инфраструктура – 1 517 хил. евро (17,6%), следвани от разходите за: охрана – 1 422 хил. евро (16,5%); абонаментни услуги – 1 115 хил. евро (12,9%); данък сгради, такса смет и други данъци – 1 037 хил. евро (12,0%); транспортни услуги и карти – 866 хил. евро (10,0%); застраховки – 740 хил. евро (8,6%); почистване – 698 хил. евро (8,1%); лабораторни услуги, експертизи, измерване и фискализиране – 493 хил. евро (5,7%); консултантски услуги – 262 хил. евро (3,0%), такси – 190 хил. евро (2,2%); телефонни и пощенски услуги – 61 хил. (0,7%); други – 231 хил. евро.

През 2026 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 тримесечие на 2026 г. са в размер на 1 959 хил. евро, което е с 261 хил. евро (11,8%) по-малко от отчетените през същия период на 2025 г. разходи в размер на 2 220 хил. евро.

През първото тримесечие на 2026 г са отчетени разходи за: внесени в бюджета 50% от получени наеми – 260 хил. евро; членски внос международни организации – 230 хил. евро; работно и униформено облекло – 228 хил. евро; нанесени щети – 170 хил. евро; командировки – 112 хил. евро; охрана на труда – 59 хил. евро; други разходи – 232 хил. евро.

Тук е отчетена и балансова стойност на продадени активи в размер на 668 хил. евро (включваща материални запаси, дълготрайни материални активи и стоки), която е със 124 хил. евро по-малко спрямо същия период на миналата година.

Отчетените **финансови разходи** през първото тримесечие на 2026 г са в размер на 4 хил. евро и са от лихви по лизингови договори за финансов лизинг – 3 хил. евро и банкови такси – 1 хил. евро.

Търговски и други вземания на Групата са отчетени към 31.03.2026 г. по балансова стойност в размер 81 783 хил. евро, от които със степен на ликвидност до една година са 55 405 хил. евро. Спрямо началото на годината търговските и други вземания са намалели със 7 413 хил. евро (8,3%). В структурата на вземанията към 31.03.2026 г. най-голям дял заемат вземанията от клиенти и доставчици – 81,7%, следват съдебни и присъдени вземания – 7,9%, данъци за възстановяване – 4,6%, други текущи вземания – 5,8%.

Вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 31.03.2026 г. са в размер на 66 819 хил. евро, в т.ч. от доставчици в размер на 178 хил. евро и са повече със 7 367 хил. евро спрямо началото на годината. От тях 60 972 хил. евро или 91,2% 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 26 470 хил. евро за разсрочено плащане с изискуемост над една година – 26 378 хил. евро и ликвидност до една година с балансова стойност – 92 хил. евро, които се изпълняват съгласно договореностите. Остатъкът 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 21 399 хил. евро и просрочени вземания от „БДЖ-ПП“ ЕООД в размер на 9 741 хил. евро.

Възрастова структура на вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 31.03.2026 г. е показана в следващата таблица:

Таблица №9 **(хил. евро)**

Вземания по контрагенти	Балансова стойност на вземанията	Възрастова структура на вземанията				
		Непросро-чени	Просрочени			
			до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 мес.	в т.ч. над 1 година
БДЖ ТП ЕООД	41 418	1 161	5 241	3 921	31 095	26 410
БДЖ ПП ЕООД	11 933	2 192	8 630	1 108	3	–
ХОЛДИНГ БДЖ ЕАД	7 621	9	–	–	7 612	7 612
ЗЕБРА ООД	837	–	421	416	–	–
ПИМК Рейл ЕАД	541	224	296	6	15	–
ТБД - ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД	482	163	260	7	52	12
ДЗЗД БМ ИНЖЕНЕРИНГ	453	–	453	–	–	–
БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО ЕООД	439	389	45	3	2	2
ЕВРОИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	395	27	144	166	58	–
БЖК ЕАД	368	142	226	–	–	–

Вземания по контрагенти	Балансова стойност на вземанията	Възрастова структура на вземанията				
		Непросро-чени	Просрочени			
			до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 мес.	в т.ч. над 1 година
Рейл Карго Кериър - България ЕООД	130	130	–	–	–	–
ГБС ГЛОБАЛ КЪНСТРЪКШЪН ЕАД	127	64	63	–	–	–
Ди Би Карго България ЕООД	127	121	–	–	6	6
ЕСО ЕАД	124	124	–	–	–	–
Вземания по аванси	178	178	–	–	–	–
Наеми и префактурирани консумативи	443	83	176	36	148	105
Други вземания	1 203	815	144	19	225	205
Общо вземания	**66 819**	**5 822**	**16 099**	**5 682**	**39 216**	**34 352**

По дата на падеж вземанията от клиенти и доставчици са, както следва: 8,7% са непросрочени; 24,1% са просрочени до три месеца; 8,5% са просрочени от три до шест месеца; 58,7% са просрочени над шест месеца.

Съдебните и присъдени вземания по балансова стойност към 31.03.2026 г. са в размер на 6 481 хил. евро и са намалели с 6 хил. евро спрямо началото на годината. От тях 2 269 хил. евро (35,0%) са присъдени вземания и 4 212 хил. евро (65,0%) са вземания по съдебни спорове.

Другите вземания по балансова стойност към 31.03.2026 г. са в размер на 4 718 хил. евро, в т.ч. 2 723 хил. евро са вземания по оперативни програми. Другите вземания са се увеличили с 1 464 хил. евро спрямо началото на годината.

Данъците за възстановяване по балансова стойност към 31.03.2026 г. са в размер на 3 765 хил. евро и са намалели с 16 250 хил. евро спрямо началото на годината.

Търговски и други задължения на Групата са отчетени към 31.03.2026 г. в размер на 109 742 хил. евро в т.ч.: със степен на изискуемост до една година – 86 740 хил. евро и над една година –23 002 хил. евро.

Задължения към доставчици към 31.03.2026 г. са отчетени в размер на 47 621 хил. евро, *получени аванси* – 7 хил. евро.

Структурата по падеж на задълженията към доставчици към 31.03.2026 г. е показана в следващата таблица:

Таблица №10 **(хил.евро)**

Задължения по контрагенти	Общ размер на задължението	Падеж на задълженията				
		Непросро-чени	Просрочени			
			до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 мес.	в т.ч. над 1 година
ДЗЗД ГЕОСТРОЙ ЛАНТАНИЯ	6 541	1 981	4 560	–	–	–
ДЗЗД Джен-Дуй ЖП Елин Пелин	6 127	–	4 854	1 273	–	–
TESMEC RAIL SRL	5 863	2 139	3 319	405	–	–
PLASSER&THEURER	3 710	–	–	3 710	–	–
ДЗЗД ПРОЕКТ ПЛОВДИВ	2 798	–	2 798	–	–	–
ДЗЗД ЩРАБАГ ДЖИ ПИ РЕЙЛ 2017	1 839	–	1 839	–	–	–
ДЗЗД КОСТЕНЕЦ - СЕПТЕМВРИ 2018	1 518	–	1 518	–	–	–
РЕЗЕРВИМПЕКС ЕООД	1 415	–	313	1 102	–	–
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	1 372	485	887	–	–	–
ВДХ АД	1 306	47	1 259	–	–	–
ХИДРО МАТ ЕООД	1 188	10	919	259	–	–
ДЗЗД ЗГОП БЪЛГАРИЯ	1 051	1 051	–	–	–	–

Задължения по контрагенти	Общ размер на задължението	Падеж на задълженията				
		Непросро-чени	Просрочени			
			до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	над 6 мес.	в т.ч. над 1 година
ТСВ ЕАД	941	2	939		–	–
ДЗЗД РЕИЛ СЕВЕР-ЮГ 2023	827	–	827	–	–	–
БДЖ ПП ЕООД	1 450	356	1 018	61	15	
БДЖ ТП ЕООД	279	36	234	9		
ХОЛДИНГ БДЖ ЕАД	6	2	4	–	–	–
Други задължения	9 390	5 356	3 823	142	69	1
Всичко задължения	**47 621**	**11 465**	**29 111**	**6 961**	**84**	**1**

По дата на падеж тези задължения са, както следва: 24,1% - непросрочени; 61,1% - просрочени до три месеца; 14,6% - просрочени от три до шест месеца; 0,2% - просрочени над 6 месеца.

Задължения към персонала - текущи задължения по начислени трудови възнаграждения в размер на 10 779 хил. евро и *задължения за социално осигуряване* в размер на 4 801 хил. евро.

Данъчни задължения в размер на 2 795 хил. евро, в т.ч.: 2 336 хил. евро разчети за данъци по ЗДДФЛ; 371 хил. евро данъци към общини; 57 хил. евро данъци по чл. 204 от ЗКПО; 31 хил. евро - 50% от получени наеми съгласно чл. 103 от ЗДБРБ за 2025 г.

Задължения към финансови предприятия към 31.03.2026 г. в размер на 399 хил. евро, които представляват дължима сума по сключен, през 2021 г. договор при условията на финансов лизинг със срок от 5 години.

Задължения към асоциирани предприятия - представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД към 31.03.2026 г. в размер на 270 хил. евро.

Други текущи задължения в размер на 43 070 хил. евро. От тях 42 119 хил. евро (97,8%) са гаранции по изпълнение на договори, и останалите 2,2% са други задължения с текущ характер.

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

ЗНАЧИМИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

Групата участва активно за изпълнението на политиката в областта на транспорта. Отчетените финансови показатели, които позволяват да се измери степента на постигане на общите цели с дългосрочен характер заложени в бизнес програмата на Групата към 31.03.2026 г. са както следва:

Таблица №11 (*хил. евро*)

Отчет приходи, хил. евро	**към 31.03.26 г.**	**към 31.03.25 г.**	***Изменение (2026-2025)***
Общо приходи	80 520	75 269	5 251
Нетна печалба/загуба	-8 941	-8 356	-585
Баланс, хил. евро	**към 31.03.26 г.**	**към 31.12.25 г.**	
Общо активи	3 290 526	3 253 534	36 992
Дълготрайни активи	3 079 106	3 073 906	5 200
Краткотрайни активи	211 420	179 628	31 792
Общо пасиви	2 691 522	2 645 589	45 933
Нетекущи пасиви	2 604 782	2 570 267	34 515
Текущи пасиви	86 740	75 322	11 418
Общо Собствен капитал	599 004	607 945	-8 941
Основен капитал	51 129	51 129	0
Финансов резултат, в т.ч. от минали години	-332 487	-323 546	-8 941

Финансови коефициенти	**към 31.03.26 г.**	**към 31.12.25 г.**	***Изменение (2026-2025)***
Ефективност на разходите	0,8998	0,9393	0,0395
Задлъжнялост	4,4933	4,3517	0,1416
Ликвидност	2,4374	2,3848	0,0526

Забележка: Детайлна информацията относно структурата и изменението на общо приходите и приходите от оперативна дейност е представена в предходната точка.

Групата приключва първото тримесечие на 2026 г. с *текуща загуба* след данъци в размер на 8 941 хил. евро, като *натрупаните непокрити загуби от минали години*, без влиянието на текущата към 31.03.2026 г., са 323 546 хил. евро. 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 31.03.2026 г. отчитат ръст от 1,1%. 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, финансирания и приходи за бъдещи периоди.
- Структурата на *собствения капитал* на Групата е сравнително постоянна, като записания капитал на дружеството е около 8,5% от общата му стойност. Общо собственият капитал намалява от 607 945 хил. евро към 31.12.2025 г. на 599 004 хил. евро към 31.03.2026 г. Намалението на собствения капитал 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 предприятието от използването на единица разходи за същата дейност. Компанията майка не постига приемлива стойност (≥1) на коефициента на ефективност на разходите, определена в Политиката за участието на държавата в публичните предприятия.
- *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. Коефициентът на задлъжнялост не е в рамките на приемливите стойности (0 ≤ Кп ≤ 1), определени 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 разполага с повече краткотрайни активи, които може да използва за погасяване на текущите си задължения. Компанията майка постига приемлива стойност на Коефициента на обща ликвидност (1 ≤ Кп ≤ 10).

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Групата включват едноличния собственик, асоциирани предприятия, ключовия 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 2 хил. евро, покупки на стоки и услуги за 192 хил. евро.

Сделки с други свързани лица под общ контрол

- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (ползвани площи и др. услуги) за 23 хил. евро, покупки на стоки и услуги за 7 хил. евро.
- „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи) за 6 152 хил. евро, покупка на стоки и услуги (жп карти и др. услуги) за 895 хил. евро.
- „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи и др. услуги) за 2 742 хил. евро, покупки на стоки и услуги (превози и др. услуги) за 104 хил. евро.
- „ТСВ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси и др. услуги) за 6 хил. евро, покупки на стоки и услуги (строителни услуги и ремонти) за 1 060 хил. евро.

Сделки с ключов управленски персонал

- Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния съвет на Компанията майка и генералния директор на Компанията майка. Доходите на ключовия управленски персонал, са както следва: заплати и други краткосрочни доходи в размер на 83 хил. евро; осигурителни вноски в размер на 3 хил. евро.

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 в предприятието се 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 Компанията майка 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

Политическия риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес. За Групата основно е свързан 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 гибелни 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 финансирания 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 31.03.2026 г. – 1 301 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 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 железопътен транспорт/осигурителна техника, техник, електрически системи и мрежи/контактна мрежа 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:

- постоянно участие в кариерни форуми с цел презентиране 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, както и обучения за повишаване на компетенциите;

- ефективни механизми за: предаване на знания и опит; 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, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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. Компанията майка 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.

Ескалира военен конфликт между Израел, САЩ и Иран, който увеличава геополитическата несигурност в световен мащаб. Потенциалните последици включват повишена волатилност на енергийните пазари, колебания в цените на горивата и електроенергията, както и рискове от прекъсвания във веригите за доставки. Към момента не се отчита пряко съществено въздействие върху дейността на Групата, но развитието на конфликта може да окаже косвено влияние върху оперативната среда, разходите за енергия и общата икономическа стабилност. Ръководството на Компанията майка следи внимателно развитието на ситуацията и оценява потенциалните рискове за дейността на Групата.

Със Заповед ПД-90/21.05.2026 г. от министър на транспорта и съобщенията е одобрен Годишен индивидуален финансов отчет на НКЖИ за 2025 г.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет, приключващ на 31 март 2026 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 одобрението му за публикуване, които да изискват корекция на представените данни или допълнителни оповестявания.

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

инж. Йордан Върбанов
Генерален директор

Дата на съставяне: 26.05.2026 г.

Приложение № 2 към СС 1
двустранна форма

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

за периода 01.01.2026 - 31.03.2026 година

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Бележка	Сума (в хил. евро)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Бележка	Сума (в хил. евро)	
		Текуща година	Предходна година			Текуща година	Предходна година
а		1	2	а		1	2
А. Разходи				**Б. Приходи**			
1. Намаление на запасите от продукция и незавършено производство		29	66	1. Нетни приходи от продажби, в т.ч:	10	13 204	14 832
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:		13 025	11 086	а) услуги		13 198	14 826
а) суровини и материали	12	4 393	5 198	а) стоки		6	6
б) външни услуги	13	8 632	5 888	2. Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство		-	
3. Разходи за персонала, в т.ч.:	14.1	49 250	45 036	3. Разходи за придобиване на активи по стопански начин		1 250	1 280
а) разходи за възнаграждения		38 026	34 506	4. Други приходи, в т.ч:	11	66 066	59 157
б) разходи за осигуровки, в т.ч.:		11 224	10 530	- приходи от финансирания	11.1	61 026	56 251
аа) осигуровки, свързани с пенсии		4 526	4 025	**Общо приходи от оперативна дейност**		**80 520**	**75 269**
4. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:	18,19	25 221	25 259	5. Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		-	-
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:		25 221	25 259	- приходи от участия в предприятия от група			
аа) разходи за амортизация		25 221	25 259	6. Други лихви и финансови приходи, в т.ч:		-	-
5. Други разходи, в т.ч.:	15	1 959	2 220	а) положителни разлики от промяна на валутни курсове		-	-
а) балансова стойност на продадените активи		668	792	б) положителни разлики от операции с финансови активи			
Общо разходи за оперативна дейност		**89 484**	**83 667**	**Общо финансови приходи (5 + 6)**	16	**-**	-
6. Разходи от обезценка на финансови активи,включително			1				
- отрицателни разлики от промяна на валутни курсове			1				
7. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:		4	7				
Общо финансови разходи	16	**4**	**8**				
8. Печалба от обичайна дейност		-	-				
Общо разходи		**89 488**	**83 675**	***Общо приходи***		**80 520**	**75 269**
9. Счетоводна печалба *(общо приходи - общо разходи + дял от печалбата)*		-	-	7. Загуба от обичайна дейност		8 968	8 406
10. Разходи за данъци от печалбата		-	-	8. Дял от печалбата от инвестиции отчетени по метода на собствен капитал	20	27	50
11. Отсрочени данъци	17			9. Счетоводна загуба (общо приходи - общо разходи + дял от печалбата)		**8 941**	**8 356**
12. Печалба *(9 -10 -11)*		-	-	**10. Загуба (9+ ред 10 и 11 от раздел А)**		**8 941**	**8 356**
Всичко (Общо разходи + 10 + 11 + 12)		**89 488**	**83 675**	***Всичко (Общо приходи + 8 + 10)***		**89 488**	**83 675**

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

Дата на съставяне: 26.05.2026 г.

Залично съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Съставител:
(Адилина Симеонова)

Залично съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Ръководител:
(инж. Йордан Върбанов)

НАЦИОНАЛНА ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ 15

Приложение № 1 към СС 1
двустранна форма

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)
към 31.03.2026 година

АКТИВ				ПАСИВ			
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Бележки	Сума (в хил. евро) Текуща година	Предходна година	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Бележки	Сума (в хил. евро) Текуща година	Предходна година
а		*1*	*2*	*а*		*1*	*2*
А. Записан, но невнесен капитал		-	-	**А. Собствен капитал**			
Б. Нетекущи (дълготрайни) активи				***I. Записан капитал***	25.1	**51 129**	**51 129**
I. Нематериални активи				***II. Резерв от последващи оценки***	25.3	**679 490**	**679 490**
1. Концесии, патенти, лицензии, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи		1 505	1 548	***III. Резерви***			
Общо за група I:	18	**1 505**	**1 548**	1. Други резерви	25.2	200 872	200 872
II. Дълготрайни материални активи				***Общо за група IV:***		**200 872**	**200 872**
1. Земи и сгради, в т.ч.:		221 592	222 413	***V. Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.:***			
- земи		172 107	172 112	- неразпределена печалба		1 495	1 502
- сгради		49 485	50 301	- непокрита загуба		(325 041)	(303 468)
2. Машини, производствено оборудване и апаратура		92 517	95 226	***Общо за група V:***		**(323 546)**	**(301 966)**
3. Съоръжения, транспортни средства и други		1 221 521	1 242 543	***VI. Текуща печалба (загуба)***		**(8 941)**	**(21 580)**
4. Предоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изграждане		1 539 747	1 509 952	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:***		**599 004**	**607 945**
Общо за група II:	19	**3 075 377**	**3 070 134**	**Б. Провизии и сходни задължения**			
III. Дългосрочни финансови активи				1. Провизии за пенсионни задължения		24 544	24 544
1. Акции и дялове в асоциирани и други предприятия		2 176	2 149	2. Провизии за данъци, в т.ч.:	26.1	39 537	39 537
Общо за група III:	20	**2 176**	**2 149**	- отсрочени данъци		39 537	39 537
IV. Отсрочени данъци		-	-	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:***		**64 081**	**64 081**
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		**3 079 058**	**3 073 831**	**В. Задължения**			
В. Текущи (краткотрайни) активи				1. Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:	27.2	399	454
I. Материални запаси				до 1 година		399	454
1. Суровини и материали	21.1	48 361	48 331	над 1 година		-	-
2. Продукция и стоки, в т.ч.:		157	186	2. Задължения към доставчици, в т.ч.:	28	47 621	32 793
- продукция		155	184	до 1 година		47 621	32 793
- стоки		2	2	над 1 година		-	-
Общо за група I:	21	**48 518**	**48 517**	3. Получени аванси, в т.ч.:		7	-
II. Вземания				до 1 година		7	-
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:	22.1	66 819	59 452	над 1 година		-	-
над 1 година		26 378	26 401	4. Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:	28	270	4
2. Вземания, свързани с асоциирани и смесени, в т.ч.:		-	-	до 1 година		270	4
над 1 година		-	-	над 1 година		-	-
3. Други вземания, в т.ч.:	22.2	14 964	29 744	5. Други задължения, в т.ч.:	28	61 445	65 017
над 1 година		-	-	до 1 година		38 443	42 071
Общо за група II:	22	**81 783**	**89 196**	над 1 година		23 002	22 946
над 1 година		26 378	26 401	- към персонала, в т.ч.:		10 779	15 524
III. Инвестиции				до 1 година		10 779	15 524
1. Други инвестиции	23	17	17	над 1 година		-	-
Общо за група III:		**17**	**17**	- осигурителни задължения, в т.ч.:		4 801	5 556
IV. Парични средства, в т.ч.:				до 1 година		4 801	5 556
- брой	24.1	3	6	над 1 година		-	-
- в безсрочни сметки (депозити)	24.2	81 099	41 892	- данъчни задължения, в т.ч.:		2 795	1 578
Общо за група IV:	24	**81 102**	**41 898**	до 1 година		2 795	1 578
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В:		**211 420**	**179 628**	над 1 година		-	-
				ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В, в т.ч.:		**109 742**	**98 268**
				до 1 година		86 740	75 322
				над 1 година		23 002	22 946
				Г. Финансирания и приходи за бъдещи периоди, в т.ч.:			
				- финансирания	29	2 517 593	2 482 674
				- приходи за бъдещи периоди		106	566
Г. Разходи за бъдещи периоди		**48**	**75**	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Г:***		**2 517 699**	**2 483 240**
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В+Г)		**3 290 526**	**3 253 534**	**СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В+Г)**		**3 290 526**	**3 253 534**

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

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Дата на съставяне: 26.05.2026 г.

Съставител:
(Адилина Симеонова)

Ръководител:
(инж. Йордан Върбанов)

Приложение № 4 към СС 1

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"(Група)

за периода 01.01.2026 - 31.03.2026 година

(в хил.евро)

Показатели	Записанкапитал капитал	Резерв от последващи оценки	РЕЗЕРВИ	Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/(загуба)	Общо собствен капитал
			Други резерви	Неразпределена печалба	Непокрита (загуба)		
а	1	2	3	4	5	6	7
1. Салдо в началото на отчетния период	**51 129**	**679 490**	**200 872**	**1 502**	**(303 468)**	**(21 580)**	**607 945**
2. Изменения за сметка на собствениците, в т.ч.:	-	-	-	-	-	-	-
- увеличение	-	-	-	-	-	-	-
- намаление	-	-	-	-	-	-	-
3. Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	-	(8 941)	**(8 941)**
4. Други изменения в собствения капитал	-	-	-	(7)	(21 573)	21 580	-
5. Собствен капитал към края на отчетния период	**51 129**	**679 490**	**200 872**	**1 495**	**(325 041)**	**(8 941)**	**599 004**

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

Дата на съставяне: 26.05.2026 г.

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Съставител:
(Адилина Симеонова)

Ръководител:
(инж. Йордан Върбанов)

Приложение № 1 към СС7

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ
ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА" (Група)
за периода 01.01.2026 - 31.03.2026 година

(хил. евро)

Наименование на паричните потоци	Бележка	Текущ период			Предходен период		
		постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
а		1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност							
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		32 644	21 251	11 393	34 958	26 799	8 159
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		1	50 749	(50 748)	4	44 206	(44 202)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни		-	1	(1)	-	2	(2)
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		-	-	-	-	1	(1)
Други парични потоци от основна дейност		168	1 620	(1 452)	201	1 750	(1 549)
Всичко парични потоци от основна дейност (А)		**32 813**	**73 621**	**(40 808)**	**35 163**	**72 758**	**(37 595)**
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		3 844	14 683	(10 839)	680	22 664	(21 984)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни		-	-	-	293	-	293
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)		**3 844**	**14 683**	**(10 839)**	**973**	**22 664**	**(21 691)**
В. Парични потоци от финансова дейност							
Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа				-			-
Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците				-			-
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	28	-	-	-	-	-	-
Плащания на задължения по лизингови договори	27.2	-	52	(52)	-	51	(51)
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	16	-	3	(3)	-	4	(4)
Други парични потоци от финансова дейност	29.2	90 911	5	90 906	55 361	-	55 361
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)		**90 911**	**60**	**90 851**	**55 361**	**55**	**55 306**
Г. Изменения на паричните средства през периода (А + Б + В)		**127 568**	**88 364**	**39 204**	**91 497**	**95 477**	**(3 980)**
Д. Парични средства в началото на периода				**41 898**			**150 075**
Е. Парични средства в края на периода	24			**81 102**			**146 095**

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

Дата на съставяне: 26.05.2026 г.

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Съставител:
(Адилина Симеонова)

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Ръководител:
(инж. Йордан Върбанов)

НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ 15

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 01.01.2026 г. до 01.03.2026 г.: Тодор Василев, Йордан Върбанов и Александър Вецков;
- За периода от 02.03.2026 г. до 09.03.2026 г.: Мария Генова, Йордан Върбанов и Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 31.03.2026 г.: Мария Генова, Стойо Тодоров и Йордан Върбанов.

За отчетния период Генерален директор на Компанията майка е:

- За периода от 01.01.2026 г. до 09.03.2026 г.: Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 31.03.2026 г.: Йордан Върбанов.

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

- За периода от 01.01.2026 г. до 22.01.2026 г.: Севдалина Паскалева и Мариана Якофова;
- За периода от 23.01.2026 г. до 31.03.2026 г.: Севдалина Паскалева, Мариана Якофова и Гинка Михайлова..

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 3 хил. евро 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 графиците за движение на влаковете по заявки за превоз, съгласувано с превозвачите, а за пътническите превози – и с общините. Компанията майка събира инфраструктурни такси в размер, определен съгласно методика за изчисляване на инфраструктурните такси, приета от Министерски съвет по предложение на министъра на транспорта и съобщенията. В Методиката са дефинирани два компонента на таксата: 1.) такса за преминаване по железопътната инфраструктура и 2.) такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия.

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

„ТРЕН" ЕООД е с предмет на дейност: търговия на електрическа енергия, след предоставен лиценз от КЕВР (допълнено с Решение № 2 от 22 октомври 2007 г.), икономическо и финансово обслужване на трети лица, маркетингова дейност, търговска реализация на разрешени със закон стоки в страната и чужбина, покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, предприемачество, инженеринг, търговско представителство и посредничество, складови стоки, лизинг, сделки с недвижими имоти, извършване на сделки и услуги, незабранени със закон в страната и чужбина, спедиторски и превозни сделки, външноикономическа и външнотърговска дейност, съответстващи на българското законодателство и международни договорни изисквания, както и дейност и услуги, незабранени със закон. Дружеството извършва продажба на електрическа енергия въз основа на лицензия за търговия с електрическа енергия № Л-490-15 от 13 юли 2017 г., издадена от Комисия за енергийно и водно регулиране на Република България за срок от 10 години до м.06.2020 г.

Дъщерното дружество приключва дейността си „Търговия на електрическа енергия" на основание решение на Управителния съвет на Компанията майка от 11.06.2020 г. за

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

4. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовите резултати и паричните потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на междинния консолидиран финансов отчет към 31 март 2026 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 КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

5. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Междинния консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с българското счетоводно законодателство за 2026 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 СС 1 „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 евро (EUR), който приема като нейна отчетна валута за представяне. Данните в консолидирания финансов отчет и пояснителните приложения към него са представени в хиляди евро (*В хиляди евро*).

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 първото тримесечие на 2026 г. в размер на 8 941 хил. евро, като натрупания финансов резултат от предходни периоди, без влиянието на текущия финансов резултат, към 31 март 2026 г. са 323 546 хил. евро 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 31 март те се оценяват в евро като се използва заключителния курс на БНБ.

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

Междинният 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 консолидирания счетоводен баланс към началото на предходния период.

Групата представя сравнителна информация в консолидирания финансов отчет за един предходен период. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

6.3. Консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на Компанията майка, дъщерното дружество (в ликвидация) и асоциираните предприятия, изготвени към 31.03.2026 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 транзакции 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 дивиденти, 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, 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. 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 10.4).

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 дивиденти

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

Приходите от дивиденти 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 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 – 357,90 евро.

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

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

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

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

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

Обезценка на активи

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

6.8. Дълготрайни материални активи

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

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

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

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

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

Първоначално оценяване

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

За придобитите активи след 01.01.2008 г. Групата е определила стойностен праг от 357,90 евро, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират 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 преоценъчен 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 изваждат 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, продукция, незавършено производство и материали втора употреба.

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

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

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

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

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

Материалните запаси се отписват по метода на конкретно определената стойност, когато тяхното потребление засяга конкретни обекти по договори. Когато няма условия за прилагане

на метода на конкретно определената стойност, се прилага средно-претеглена стойност, формирана на ниво структурно звено.

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

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

6.11. Обезценка на активи

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

Преглед за обезценка на активите се извършва, като:

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

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

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

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

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

6.12. Свързани лица

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

• контролира пряко друго предприятие;

• упражнява пряко значително влияние върху другото предприятие;

• упражнява чрез едно или повече предприятия значително влияние върху друго предприятие;

• е член на ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие или на предприятието майка на отчитащото се предприятие;

• предприятието и отчитащото се предприятие са членове на една и съща група;

• и двете предприятия са съвместни предприятия на едно и също трето лице;

• предприятието е контролирано или контролирано съвместно от лице, свързано с отчитащото се предприятие;

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

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

6.13. Финансови инструменти

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

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

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

6.13.1. Финансови активи

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

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

Кредити и вземания

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

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

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

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

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение (обявени) за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Финансовите активи на разположение за продажба включват инвестиции в други предприятия. Притежаваните инвестиции са на дъщерното дружеството 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 в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство - Закон за корпоративното подоходно облагане.

6.16. Отчитане на лизингови договори (като лизингополучател)

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

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

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

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

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

6.17. Основен капитал и резерви

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

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

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

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

6.18. Доходи на персонала

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

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда (КТ) при прекратяване на трудовото правоотношение, след като е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, работникът или 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" на годишна база за пълна календарна финансова година.

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 консолидирания 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. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи периодично.

6.22.2. Обезценки

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

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

6.22.3. Материални запаси

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

6.22.4. Обезценка на кредити и вземания

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

6.22.5. Провизии

Групата е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент. Групата не е признала провизии за бъдещи задължения в настоящия междинен консолидиран 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 31.03.2026 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 255,65 хил. евро 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.

8.2. Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансовите активи, е до размера на преносната им стойност отразена в консолидирания 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	03.2026 хил. евро	03.2026 участие %	03.2025 хил. евро	03.2025 участие %
„ТРЕН" ЕООД (в ликвидация)	**България**	**Търговия с ел. енергия**	**3**	**100%**	**3**	**100%**

В консолидирания финансов отчет са включени финансовите отчети на дъщерното дружество (в ликвидация) към 31.03.2026 г.
Асоциираните предприятия са консолидирани по метода на собствения капитал (консолидация с един ред, отчитащ делът в нетните активи на асоциираното предприятие), съгласно изискванията на СС 28 „Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия" на база на финансовите отчети на асоциираните предприятия, съставен за същия отчетен период (пояснителна бележка 20).

III.ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

10. Нетни приходи от продажби

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Приходи от инфраструктурни такси	6 373	7 329
Приходи от разпределение на тягова ел. енергия	5 379	6 152
Приходи от други услуги	1 446	1 345
Приходи от услуги	**13 198**	**14 826**
Приходи от стоки	**6**	**6**
Общо нетни приходи от продажби:	**13 204**	**14 832**

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

10.1. Приходи от инфраструктурни такси

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Приходи от преминаване	4 901	5 337
Приходи от използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия	1 472	1 992
Общо:	**6 373**	**7 329**

Най-значителен дял в размера на приходите от инфраструктурни такси е от дружествата от група „ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД с 65,50%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози" ЕООД – 46,61% и „БДЖ-Товарни превози" ЕООД – 18,89%. Голям дял от другите превозвачи има „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО" ЕООД – 9,76%.

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.

- С Решение № Ц-18 от 30.06.2024 г. КЕВР определя цена за първа ценова година от петия регулаторен период за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт", в сила от 01.07.2024 г. С Решение № Ц-4 от 01.01.2025 г. се изменя цената, определена с Решение № Ц-18 от 30.06.2024 г. (на основание Закона за енергетиката и Наредба № 1 от 14.03.2017 г. за регулиране на цените на електрическата енергия, при необходимост КЕВР изменя утвърдените цени на електрическата енергия по време на ценовия период).
- С Решение № Ц-26 от 01.07.2025 г. КЕВР определя цена за втората ценова година от петия регулаторен период за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт", в сила от 01.07.2025 г.

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

10.3. Приходи от други услуги

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Приходи от ремонтни дейности и други услуги	453	383
Приходи от предоставени на превозвачи други услуги по Наредба 41	423	380
Приходи от дезинфекционни станции	252	220
Приходи от заявен и неизползван капацитет Наредба 41	230	266
Приходи от кантарни участъци	88	96
Общо:	**1 446**	**1 345**

11. Други приходи

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Приходи от финансирания	61 026	56 251
Приходи от продажба на активи	3 708	1 231
Други приходи	1 332	1 675
Общо:	**66 066**	**59 157**

11.1. Приходи от финансирания

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Финансирания, свързани с покриване на разходи	43 534	38 504
Финансирания, свързани с нетекущи активи	17 443	17 226
Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел.енергия	-	463
Финансирания, свързани с текущи активи	49	58
Общо:	**61 026**	**56 251**

Приходите от финансирания, 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 финансирания, 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.

През първото тримесечие на 2026 г. не са получавани компенсации във връзка с Програмата за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия (за периода 01.01.2025 г. до 31.03.2025 г. по Програмата, 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, са получени 463 хил. евро).

11.2. Приходи от продажба на активи

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Приходи от продажба на нетекущи активи	3 099	89
Приходи от продажба на материални запаси	609	1 142
Общо:	**3 708**	**1 231**

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Приходи от наеми	662	615
Приходи от заведени втора употреба материали/скрап от брак/ликвидация	292	483
Приходи от застрахователни събития	148	196
Приходи от глоби и неустойки	80	282
Други	150	99
Общо:	**1 332**	**1 675**

12. Разходи за материали

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Ел. енергия	(2 195)	(2 248)
Материали и резервни части	(1 403)	(2 110)
Гориво	(562)	(611)
Топлоенергия	(181)	(176)
Вода	(52)	(53)
Общо:	**(4 393)**	**(5 198)**

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

13. Разходи за външни услуги

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Ремонти и текущо поддържане на жп инфраструктура	(1 517)	(596)
Охрана	(1 422)	(1 516)
Абонаментни услуги	(1 115)	(403)
Данък сгради, такса смет и други данъци	(1 037)	(1 023)
Транспортни услуги и карти	(866)	(1 002)
Застраховки	(740)	(415)
Почистване	(698)	(580)
Лабораторни услуги, експертизи, измерване и фискализиране	(493)	(18)
Консултански услуги	(262)	(13)
Такси	(190)	(94)
Телефонни и пощенски услуги	(61)	(58)
Граждански договори	(46)	(29)
Наеми	(26)	(29)
Внедряване и доработка ПП, системна помощ и обработка на информация	-	(2)
Курсове за обучение	(1)	-
Други	(158)	(110)
Общо:	**(8 632)**	**(5 888)**

14. Възнаграждения на персонала

14.1. Разходи за персонала

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Разходи за възнаграждения	**(38 026)**	**(34 506)**
Разходи за социални осигуровки и надбавки	**(11 224)**	**(10 530)**
в т.ч. осигуровки, свързани с пенсии	*(4 526)*	*(4 025)*
Общо:	**(49 250)**	**(45 036)**

Средният списъчен брой на персонала на Групата за първото тримесечие на 2026 г. е 10 430 бр. (за сравнимия период на 2025 г.: 10 412 бр.)

14.2. Задължения за обезщетения при пенсиониране

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

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

15. Други разходи за дейността

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Балансова стойност на продадените активи	(668)	(792)
Вноска в бюджета 50% от получени наеми	(260)	(250)
Членски внос международни организации	(230)	(269)
Работно и униформено облекло	(228)	(95)
Нанесени щети	(170)	(306)
Командировки	(112)	(121)
Охрана на труда	(59)	(36)
Стипендиантска програма	(45)	(37)
Дарения	(41)	(98)
Километрични възнаграждения	(39)	(41)
Глоби и неустойки	(38)	(124)
Изгубени съдебни дела	(27)	(8)
Други разходи за дейността	(42)	(43)
Общо:	**(1 959)**	**(2 220)**

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 за 2026 г. е посочена на ред „Внесени в бюджета 50% от получени наеми".

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Балансова стойност на продадени материални запаси (скрап)	(660)	(788)
Балансова стойност на продадени дълготрайни материални активи	(5)	(1)
Балансова стойност на продадените стоки	(3)	(3)
Общо:	**(668)**	**(792)**

16. Финансови приходи и финансови разходи

Финансови разходи

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Разходи за лихви по лизингови договори	(3)	(6)
Други финансови разходи (банкови такси)	(1)	(2)
Общо:	**(4)**	**(8)**

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

31.03.2026 *В хиляди евро*	**Софтуер**	**Патенти и лицензи**	**Други**	**Общо**
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2026 г.	5 526	11	2 222	7 759
Придобити	50	-	-	50
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31.03.2026 г.	**5 576**	**11**	**2 222**	**7 809**
Амортизации				
Салдо към 01.01.2026 г.	5 502	11	698	6 211
Амортизация за периода	15		78	93
Отписани през периода	-	-	-	-
Салдо към 31.03.2026 г.	**5 517**	**11**	**776**	**6 304**
Балансова стойност				
Салдо към 01.01.2026 г.	24	-	1 524	1 548
Салдо към 31.03.2026 г.	**59**	**-**	**1 446**	**1 505**

31.12.2025 В хиляди евро	**Софтуер**	**Патенти и лицензи**	**Други**	**Общо**
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2025 г.	5 683	27	2 222	7 932
Придобити	19	-		19
Отписани	(176)	(16)	-	(192)
Салдо към 31.12.2025 г.	**5 526**	**11**	**2 222**	**7 759**
Амортизации				
Салдо към 01.01.2025 г.	5 519	27	387	5 933
Амортизация за периода	159	-	311	470
Отписани през периода	(176)	(16)	-	(192)
Салдо към 31.12.2025 г.	**5 502**	**11**	**698**	**6 211**
Балансова стойност				
Салдо към 01.01.2025 г.	164	-	1 835	1 999
Салдо към 31.12.2025 г.	**24**	**-**	**1 524**	**1 548**

19. Дълготрайни материални активи

31.03.2026 *В хиляди евро*	**Земи**	**Сгради**	**Машини и оборудване**	**Съоръжения**	**Транспортни средства**	**Други**	**Предоставени аванси**	**ДМА в процес на изграждане**	**Общо**
Отчетна стойност									
Салдо към 01.01.2026 г.	172 112	89 350	247 488	2 150 663	30 771	10 703	92 919	1 417 033	4 211 039
Придобити	-	-	-	-	-	-	2 591	32 160	34 751
Отписани	(5)	(3)	-	-	-	-	(4 325)	(50)	(4 383)
Рекласифицирани	-	-	84	(84)	-	-	-	-	-
Трансфери	-	-	555	-	-	26	-	(581)	-
Салдо към 31.03.2026 г.	**172 107**	**89 347**	**248 127**	**2 150 579**	**30 771**	**10 729**	**91 185**	**1 448 562**	**4 241 407**
Амортизации и загуби от обезценка									
Салдо към 01.01.2026 г.	-	39 049	152 262	923 021	18 102	8 471	-	-	1 140 905
Амортизация за периода	-	816	3 278	20 466	435	133	-	-	25 128
Отписани през периода	-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Рекласифицирани	-	-	70	(70)	-	-	-	-	-
Салдо към 31.03.2026 г.	**-**	**39 862**	**155 610**	**943 417**	**18 537**	**8 604**	**-**	**-**	**1 166 030**
Балансова стойност									
Салдо към 01.01.2026 г.	172 112	50 301	95 226	1 227 642	12 669	2 232	92 919	1 417 033	3 070 134
Салдо към 31.03.2026 г.	**172 107**	**49 485**	**92 517**	**1 207 162**	**12 234**	**2 125**	**91 185**	**1 448 562**	**3 075 377**

31.12.2025 *В хиляди евро*	**Земи**	**Сгради**	**Машини и оборудване**	**Съоръжения**	**Транспортни средства**	**Други**	**Предоставени аванси**	**ДМА в процес на изграждане**	**Общо**
Отчетна стойност									
Салдо към 01.01.2025 г.	171 594	85 108	232 221	2 123 585	29 334	10 249	100 215	1 030 561	3 782 867
Придобити	125	222	15	202	19	5	41 215	442 121	483 924
Отписани	(106)	(493)	(934)	(5 250)	(246)	(86)	(48 511)	(125)	(55 751)
Рекласифицирани	-	(6)	6	-	-	-	-	-	-
Трансфери	499	4 519	16 180	32 126	1 664	535	-	(55 524)	(1)
Салдо към 31.12.2025 г.	**172 112**	**89 350**	**247 488**	**2 150 663**	**30 771**	**10 703**	**92 919**	**1 417 033**	**4 211 039**
Амортизации и загуби от обезценка									
Салдо към 01.01.2025 г.	-	35 975	139 423	845 452	16 654	7 998	-	-	1 045 502
Амортизация за периода	-	3 206	13 664	81 955	1 693	554	-	-	101 072
Отписани през периода	-	(126)	(826)	(4 386)	(245)	(86)	-	-	(5 669)
Рекласифицирани	-	(6)	1	-		5	-	-	-
Салдо към 31.12.2025 г.	**-**	**39 049**	**152 262**	**923 021**	**18 102**	**8 471**	**-**	**-**	**1 140 905**
Балансова стойност									
Салдо към 01.01.2025 г.	171 594	49 133	92 798	1 278 133	12 680	2 251	100 215	1 030 561	2 737 365
Салдо към 31.12.2025 г.	**172 112**	**50 301**	**95 226**	**1 227 642**	**12 669**	**2 232**	**92 919**	**1 417 033**	**3 070 134**

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 3 765 хил. евро.

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 31.03.2026 г. не са бракувани дълготрайни материални активи (31.12.2025 г. са бракувани ДМА с отчетна стойност: 7 084 хил. евро и балансова стойност: 1 311 хил. евро). За бракуваните през 2025 г. преоценени в предходни периоди дълготрайни материални активи е извършено намаление на балансовата стойност за сметка на преоценъчния резерв с 323 хил. евро, съгласно приложимия СС 16.

Към 31.03.2026 г. отчетната стойност на 100% амортизираните активи, които продължават да се използват в дейността на Групата е в размер на 165 088 хил. евро (31.12.2025 г.: 163 478 хил. евро).

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 16 274 хил. евро към 31.03.2026 г. (31.12.2025 г.: 16 274 хил. евро) и сгради с балансова стойност в размер на 673 хил. евро към 31.03.2026 г. (31.12.2025 г.: 693 хил. евро). Балансовата стойност на неактуваната земя към 31.03.2026 г. е намалена спрямо тази към 31.12.2025 г., поради съставени през отчетния период актове за държавна собственост.

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

Асоциираните предприятия са представени в консолидирания финансов отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 март 2026 г.

В хиляди евро	**Вид дейност**	**Дял %**	**31.03.2026**	**31.12.2025**
20.1. Асоциирани предприятия				
"фьосталпине Рейлуей Системс България " ООД	Производство на стрелки	49%		
Към 1 януари			1 760	2 016
Дял в печалбата (загубата)			27	295
Получени дивиденти			-	(551)
Към отчетния период			1 787	1 760
"Зона за обществен достъп - Бургас" АД	Проектиране, изграждане и експлоатация на интермодален терминал	20%		
Към 1 януари			10	10
Дял в печалбата (загубата)			-	-
Към отчетния период			10	10
ЗАД "Алианц България"	Застрахователно дружество	2,796%		
Към 1 януари			379	379
Към отчетния период			379	379
Общо инвестиции:			**2 176**	**2 149**

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

В хиляди евро	**Вид дейност**	**Дял %**	**31.03.2026**	**31.03.2025**
„фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	**Производство на стрелки**	**49%**		
Към 1 януари			1 760	2 016
Дял в печалбата/(загубата)			27	50
Към отчетния период			**1 787**	**2 066**

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

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

21. Материални запаси

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Материали и консумативи	48 361	48 331
Готова продукция	155	184
Стоки	2	2
Общо:	**48 518**	**48 517**

21.1. Материали и консумативи

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Основни материали	26 223	25 399
Материални отпадъци (скрап)	6 666	7 035
Основни резервни части и резервно оборудване	5 717	5 911
Материали втора употреба	5 338	5 427
Горивни и смазочни материали	945	947
Други	3 472	3 612
Общо:	**48 361**	**48 331**

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 31.03.2026 г. е 26 357 хил. евро (31.12.2025 г.: 26 687 хил. евро), разпределени в следните групи:

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Основни материали	17 902	18 047
Материали втора употреба	5 338	5 427
Основни резервни части и резервно оборудване	3 044	3 137
Други материали – финансирани	73	76
Общо:	**26 357**	**26 687**

Материални запаси към 31.03.2026 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

22. Вземания

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Вземания от клиенти и доставчици (аванси)	66 819	59 452
Други вземания	14 964	29 744
Общо:	**81 783**	**89 196**
в т.ч. финансови активи (пояснителна бележка 31.1)	*69 364*	*60 600*

22.1. Вземания от клиенти и доставчици (аванси)

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Вземания от свързани лица под общ контрол	60 983	52 983
Вземания от други клиенти	5 758	6 380
Обезценка на вземания от други клиенти	(100)	(100)
Вземания от доставчици (аванси)	178	189
Общо:	**66 819**	**59 452**

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 31.03.2026 г. най-големият длъжник е „Холдинг БДЖ" ЕАД и неговите дружества с 60 972 хил. евро или 91,25% от общо търговските вземания от клиенти и доставчици, като сумите са както следва: вземанията от „Холдинг БДЖ" ЕАД възлизат в размер на 7 621 хил. евро, вземанията от „БДЖ-ТП" ЕООД – в размер на 41 418 хил. евро и „БДЖ-ПП" ЕООД – в размер на 11 933 хил. евро, 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 26 470 хил. евро (31.12.2025 г.: 26 494 хил. евро) за разсрочено плащане: ликвидност над една година с балансова стойност 26 378 хил. евро (31.12.2025 г.: 26 402 хил. евро) и ликвидност до една година с балансова стойност 92 хил. евро (31.12.2025 г.: 92 хил. евро), които се изпълняват съгласно договореностите. Остатъкът 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 21 399 хил. евро и просрочени вземания от „БДЖ-ПП" ЕООД в размер на 9 741 хил. евро.

Посочената сума над 1 година, на ред „Вземания от клиенти и доставчици" в междинния консолидиран счетоводен баланс, в размер на 26 470 хил. евро, представлява вземания по гореописаните споразумения, които не са дължими в следващия отчетен период

22.2. Други вземания

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Данъци за възстановяване	3 765	20 015
Съдебни вземания	6 481	6 474
Вземания по оперативни програми	2 723	1 337
Други вземания	1 995	1 918
Общо:	**14 964**	**29 744**

22.2.1. Съдебни вземания

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Вземания по съдебни спорове	4 212	4 203
Присъдени вземания	2 520	2 522
Обезценка на присъдени вземания	(251)	(251)
Общо:	**6 481**	**6 474**

Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет Компанията майка има предявени съдебни искове за събиране на дължими суми срещу следните железопътни превозвачи:

- „БДЖ-Пътнически превози" ЕООД – предявен е иск за събиране на дължими суми, представляващи инфраструктурни такси (такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия);

- „БДЖ-Товарни превози" ЕООД – предявен е иск за събиране на дължими суми, представляващи инфраструктурни такси (такса за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия), мораторна лихва, законна лихва и съдебни разноски.

За събиране на начислените неустойки по договори с изпълнители са заведени съдебни искове на стойност 2 261 хил. евро.

22.2.2. Други вземания

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Блокирани парични средства в КТБ АД	2 267	2 267
Дадени гаранции	1 080	1 080
Други дебитори	1 037	960
Вземания по липси и начети	13	13
Обезценка на други вземания	(2 402)	(2 402)
Общо:	**1 995**	**1 918**

На ред „Обезценка на други вземания" е включена сума в размер на 2 267 хил. евро, представляваща обезценка на блокирани парични средства в КТБ АД и сума в размер на 135 хил. евро, представляваща обезценка на вземания, свързани с кражби.

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Салдо към 1 януари	2 753	2 869
Отписани суми (несъбираеми)	-	(115)
Събрани суми	-	(1)
Салдо към отчетния период	**2 753**	**2 753**

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

23. Краткосрочни инвестиции

В консолидирания счетоводен баланс са представени краткосрочни инвестиции, представляващи инвестиции във финансови активи – ценни книжа, оценени по справедлива стойност 17 хил. евро.
Те се оценяват по последната сключена сделка (последна борсова сесия) на Българска фондова борса към края на годината.

Краткосрочни инвестиции:

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Финансови активи, държани за търгуване	17	17
Общо:	**17**	**17**

24. Пари и парични еквиваленти

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Парични средства в брой	3	6
Парични средства по банкови сметки	81 099	41 892
Общо:	**81 102**	**41 898**

24.1. Парични средства в брой

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Каса в местна валута	3	5
Каса в чуждестранна валута	-	1
Общо:	**3**	**6**

24.2. Парични средства по банкови сметки

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Разплащателна сметка в местна валута	81 017	43 156
Специална банкова сметка	82	176
Общо:	**81 099**	**43 332**

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

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

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

По този ред през първо тримесечие на 2026 г. Компанията майка е уредила задължения свързани с проекти, финансирани по Оперативни програми в размер на 5 039 хил. евро (през 2025 г.: 99 007 хил. евро). Тези средства не са включени в междинния консолидиран отчет за паричните потоци на Групата за съответните периоди (пояснителна бележка 29.2).

25. Собствен капитал

25.1. Основен капитал

Към 31 март 2026 г. основният капитал на Групата е в размер на 51 129 хил. евро. 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 31.03.2026 г. е 200 872 хил. евро (31.12.2025 г.: 200 872 хил. евро). През първо тримесечие на 2026 г. не е имало сделки със собственика, които да се представят в междинния отчет за собствения капитал.

25.3. Преоценъчен резерв

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Салдо към 1 януари	679 490	684 650
Освободен преоценъчен резерв на отписани (бракувани) активи	-	(323)
Данъчен ефект от отписания преоценъчен резерв	-	33
Прехвърляне на преоценъчен резерв на отписани активи в неразпределената печалба	-	(5 411)
Данъчен ефект от прехвърления преоценъчен резерв	-	541
Салдо към отчетния период	**679 490**	**679 490**

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 2026 г. и сравнимия период 2025 г. е 10%.

26.1. Отсрочени данъчни пасиви

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Към 1 януари	39 537	41 217
Отписан отсрочен данъчен пасив	-	(33)
Промяна на отсрочен данъчен пасив от освободен преоценъчен резерв	-	(1 647)
Към отчетния период:	**39 537**	**39 537**

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 периода, възлизат на 260 хил. евро (през сравнимия период на 2025 г.: 250 хил. евро). 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 дивиденти, 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 тримесечие на 2026 г., възлизащи на 662 хил. евро (през сравнимия период на 2025 г.: 615 хил. евро), 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 2 404 хил. евро без ДДС (2 828 хил. евро с ДДС). Срокът на финансовия лизинг е 5 години.

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Към 1 януари	454	782
Платена главница	(52)	(307)
Платена лихва (пояснителна бележка 16)	(3)	(21)
Салдо към отчетния период	**399**	**454**
в т.ч. изискуеми над 1 год.	-	-

28. Задължения

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Задължения към доставчици	47 621	32 793
Задължения към финансови предприятия (пояснителна бележка 27.2)	399	454
Задължения, свързани с асоциирани предприятия	270	4
Получени аванси	7	-
Други задължения	61 445	65 017
Общо:	**109 742**	**98 268**
в т.ч. финансови пасиви (пояснителна бележка 31.2)	*90 409*	*74 955*

Задълженията към 31.03.2026 г. към асоциирани предприятия са в размер на 270 хил. евро (31.12.2025 г.: 4 хил. евро) представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България " ООД.

28.1. Задължения към доставчици

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Задължения към свързани предприятия под общ контрол (МТС)	2 675	625
Задължения към други доставчици	44 946	32 168
Общо:	**47 621**	**32 793**

28.2. Други задължения

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Гаранции за изпълнение на договори	42 119	41 704
Задължения към персонала	10 779	15 524
Задължения за социално осигуряване	4 801	5 556
Задължения за данъци	2 795	1 578
Други	951	655
Възмездна финансова помощ	**61 445**	**65 017**
Общо:	23 002	22 946

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 23 002 хил. евро, представлява гаранции за обезпечаване доброто изпълнение по договори за обществени поръчки, които не са дължими в следващия отчетен период.

28.2.1. Задължения за данъци

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Данъци по ЗДДФЛ	2 336	1 493
Данъци към общини	371	14
Данъци по чл. 204 от ЗКПО	57	40
Вноски 50% от получени наеми (чл. 103 за 2025 г. от ЗДБРБ)	31	31
Общо:	**2 795**	**1 578**

28.2.2. Други

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Задължения по застраховане	344	4
Други кредитори	607	651
Общо:	**951**	**655**

29. Финансирания

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

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Нетекущи:		
Финансирания за нетекущи активи в процес на изграждане	975 379	992 792
Финансирания, свързани с нетекущи амортизируеми активи	1 537 471	1 485 091
Финансирания за текуща дейност	4 743	4 786
Неусвоено финансиране за нетекущи активи от Капиталов трансфер	-	5
Общо:	**2 517 593**	**2 482 674**

Неусвоеното финансиране към 31.12.2025 г. за нетекущи активи от Капиталов трансфер в размер на 5 хил. евро е възстановено по бюджета на Министерство на транспорта и съобщенията на 09.01.2026 г.

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Към 1 януари	**2 482 674**	**2 195 667**
Получени от държавния бюджет	90 484	411 778
Оперативна програма „Транспорт и транспортна инфраструктура" (пояснителна бележка 24.2)	5 039	99 007
Възстановени финансирания от УО по ОПТТИ	427	43 942
Механизъм за свързване на Европа	-	2 474
Правителствени компенсации за ел. енергия	-	625
ПМС за одобряване на неотложни разходи при бедствия	-	47
Получени други финансирания	-	31
Възстановени ДДС 06/2011	-	(3 071)
Възстановено финансиране на държавния бюджет Капиталов трансфер	(5)	-
Признати в междинния консолидиран отчет за приходите и разходите (пояснителна бел. 11.1)	(61 026)	(267 826)
Към отчетния период	**2 517 593**	**2 482 674**

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.

През 31.03.2026 г. Групата е получила безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет, в размер на 90 484 хил. евро (31.12.2025 г.: 411 788 хил. евро), от които текуща субсидия за покриване на разходи в размер на 43 534 хил. евро (в т.ч. 9 030 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 217 от 13.03.2026 г.) и 46 950 хил. евро за капиталов трансфер (в т.ч. 25 000 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 162 от 12.02.2026 г.).

С ПМС № 214 от 22.10.2025 г. Групата е получила безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет, в размер на 47 хил. евро за непредвидени и/или неотложни разходи за предотвратяване, овладяване и преодоляване на последиците от бедствия.

През 2025 г. са получени правителствени компенсации за ел. енергия, съгласно Решения на Министерски съвет за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия за месец юли-декември 2024 г. в размер на 625 хил. евро (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 консолидирания отчет за паричните потоци по прекия метод

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Получени финансирания		
Получени от държавния бюджет за капиталов тлансфер	46 950	10 024
Получени от държавния бюджет за текуща субсидия	43 534	38 504
Получени финансиране от УО по ОПТТИ	427	6 786
Получени други финансирания	-	47
Общо:	**90 911**	**55 361**

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Възстановени финансирания		
Възстановено финансиране на държавния дюджет	(5)	-
Капиталов трансфер		
Общо:	**(5)**	**-**

30. Свързани лица

30.1. Сделки със свързани предприятия

30.1.1. Сделки с асоциирани и други свързани предприятия

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Продажба на стоки и услуги	**2**	**1**
продажба на услуги на „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	2	1
Покупки на стоки и услуги	**192**	**26**
покупки на стоки от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	172	-
покупки на услуги от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	20	26

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Продажба на стоки и услуги	**8 923**	**10 207**
„Холдинг БДЖ" ЕАД	23	23
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	6 152	6 864
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	2 742	3 312
„ТСВ" ЕАД	6	8
Покупки на стоки и услуги	**2 066**	**3 201**
„Холдинг БДЖ" ЕАД	7	9
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	895	902
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	104	235
„ТСВ" ЕАД	1 060	2 055

30.1.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Заплати и други краткосрочни доходи	83	64
Осигуровки	3	3
Общо:	**86**	**67**

30.1.4. Безналични сделки

През първо тримесечие на 2026 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.

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
„Холдинг БДЖ" ЕАД	7 621	7 629
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г.	*7 581*	*7 589*
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	11 933	6 052
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	41 418	39 293
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г	*18 797*	*18 812*
„ТСВ" ЕАД	11	9
Общо вземания от свързани лица под общ контрол (без аванси):	**60 983**	**52 983**
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г	*26 378*	*26 401*
Други вземания от свързани лица под общ контрол (МТС)		
„ТСВ" ЕАД	-	356
Вземания по аванси	**-**	**356**

30.2.3. Задължения към асоциирани предприятия

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
„фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	270	4
Общо задължения към асоциирани предприятия (без гаранции):	**270**	**4**
Други задължения към асоциирани предприятия		
„фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	-	21
Задължения по получени гаранции	**-**	**21**

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
„Холдинг" БДЖ ЕАД	6	3
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	1 449	463
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	279	157
„ТСВ" ЕАД	941	2
Общо задължения към свързани лица под общ контрол (без гаранции):	**2 675**	**625**

Други задължения към свързани лица под общ контрол (МТС)		
„Холдинг" БДЖ ЕАД	-	1
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	1 400	1 400
„ТСВ" ЕАД	1	2
Задължения по получени гаранции	**1 401**	**1 403**

31. Категории финансови активи и пасиви

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

31.1. Финансови активи

Финансови активи са:

В хиляди евро	Бележка	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Финансови активи на разположение за продажба	23	17	17
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	22	69 364	60 600
Пари и парични еквиваленти	24	81 102	41 898
Общо финансови активи:		**150 483**	**102 515**

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

В хиляди евро		**31.03.2026**	**31.12.2025**
Вземания от свързани лица под общ контрол		60 983	52 983
в т.ч. над 1 г.		*26 378*	*26 401*
Вземания от други клиенти		5 758	6 380
Вземания по оперативни програми		2 723	1 337
Обезценка на вземания от други клиенти		(100)	(100)
Общо търговски и други вземания:	22	**69 364**	**60 600**
в т.ч. над 1 г.		*26 378*	*26 401*

31.2. Финансови пасиви

Финансови пасиви са:

В хиляди евро	Бележка	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения		47 621	32 793
Задължения свързани с гаранции		42 119	41 704
в т.ч. над 1 г.		*23 002*	*22 946*
Задължения към финансови предприятия		399	454
в т.ч. над 1 г.		-	-
Задължения свързани с асоциирани и смесени предприятия		270	4
Общо финансови пасиви:	28	**90 409**	**74 955**
в т.ч. над 1 г.		*23 002*	*22 946*

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

32. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

32.1. Анализ на пазарния риск

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

32.2. Анализ на кредитния риск

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	17	17
Търговски и други вземания	69 364	60 600
Пари и парични еквиваленти	81 102	41 898
Балансова стойност	**150 483**	**102 515**

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 консолидирания 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:

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Непросрочени	8 367	12 056
Просрочени до 90 дни	16 099	8 177
Просрочени между 90 – 180 дни	5 682	2 948
Просрочени между 180 – 365 дни	4 864	5 104
Просрочени над 365 дни	34 352	32 315
Общо	**69 364**	**60 600**

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 34 352 хил. евро към 31 март 2026 г. включват:

- 7 612 хил. евро – Вземания от „Холдинг БДЖ" ЕАД
- 26 410 хил. евро – Вземания от „БДЖ-ТП" ЕООД
- 330 хил. евро 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 31.03.2026 г. по споразумението е 7 612 хил. евро. Договорените парични потоци по споразумението през следващите 12 месеца с „Холдинг БДЖ" ЕАД са 31 хил. евро.

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 31.03.2026 г. по споразумението е 18 858 хил. евро. Договорените парични потоци по споразумението през следващите 12 месеца с „БДЖ-Товарни превози" ЕООД са 61 хил. евро.

Остатъка от вземанията над 1 година на „БДЖ Товарни превози" ЕООД (извън споразумението) в размер на 7 551 хил. евро 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 тримесечие на 2026 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 31 март 2026 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди евро

31 март 2026 г.	**Текущи** **До 1 година**	**Нетекущи** **От 1 до 5 години**
Задължения към финансови предприятия	399	-
Търговски и други задължения	67 008	23 002
Общо	**67 407**	**23 002**

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

В хиляди евро

31 декември 2025 г.	**Текущи** **До 1 година**	**Нетекущи** **От 1 до 5 години**
Задължения към финансови предприятия	454	-
Търговски и други задължения	51 555	22 946
Общо	**52 009**	**22 946**

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

В хиляди евро	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Собствен капитал	599 004	607 945
Общо привлечен капитал (без безвъзмездни средства и отсрочени данъчни пасиви)	134 286	122 812
Пари и парични еквиваленти	(81 099)	(41 892)
Нетен дълг	**53 187**	**80 920**
Съотношение на собствен капитал към привлечен капитал	**4:1**	**5:1**

34. Условни пасиви

Към 31 март 2026 г. срещу Компанията майка има предявени различни съдебни искове.

Към 31 март 2026 г. са предявени 17 граждански иска срещу Компанията майка за обща сума в размер на 2 162 хил. евро, 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 консолидиран финансов отчет не може да се прогнозира изходът на предявените дела, поради тяхната правна и фактическа сложност. През месец април 2023 г. с решение на Върховния касационен съд, за произшествието на гара Хитрино са признати за виновни двамата машинисти, управлявали влаковата композиция. Заведените граждански дела срещу Компанията майка, които са спрени ще бъдат възобновени, въз основа на решението на ВАС.

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

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

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

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

36. 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;

- ескалира военен конфликт между Израел, САЩ и Иран, който увеличава геополитическата несигурност в световен мащаб. Потенциалните последици включват повишена волатилност на енергийните пазари, колебания в цените на горивата и електроенергията, както и рискове от прекъсвания във веригите за доставки. Към момента не се отчита пряко съществено въздействие върху дейността на предприятието, но развитието на конфликта може да окаже косвено влияние върху оперативната среда, разходите за енергия и общата икономическа

стабилност. Ръководството следи внимателно развитието на ситуацията и оценява потенциалните рискове за дейността на предприятието

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет, за годината, приключваща на 31 март 2026 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 одобрението му за публикуване, които да изискват корекция на представените данни или допълнителни оповестявания.

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД

инж. Йордан Върбанов
Генерален директор

Адилина Симеонова
и.д. Главен счетоводител

Дата на съставяне: 26 май 2026 г.