МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА”

30 СЕПТЕМВРИ 2026 г.

ДП НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ
ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА

Съдържание

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

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДЪРЖАВНО ПРЕДПРИЯТИЕ „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“ КЪМ 30.09.2026 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура“ (НКЖИ, Компанията, предприятието) 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 НКЖИ е: Република България, гр. София, Столична община, район Сердика, бул. „Княгиня Мария Луиза“ № 110.

НКЖИ 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. Предприятието е управител на железопътната инфраструктура.

Едноличен собственик на капитала на Компанията 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 НКЖИ 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 16.07.2026 г.: Мария Генова, Стойо Тодоров и Йордан Върбанов;
- За периода от 17.07.2026 г. до 01.09.2026 г.: Мария Генова, Златомира Карагеоргиева-Мострова и Красимир Шопов;
- За периода от 02.09.2026 г. до 30.09.2026 г.: Златомира Карагеоргиева-Мострова и Красимир Шопов.

Към датата на изготвяне и подписване на настоящия финансов отчет Управителният съвет на НКЖИ е в състав Надя Николова, Златомира Карагеоргиева-Мострова и Красимир Шопов.

За отчетния период Генерален директор на Компанията е:

- За периода от 01.01.2026 г. до 09.03.2026 г.: Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 16.07.2026 г.: Йордан Върбанов;
- За периода от 17.07.2026 г. до 30.09.2026 г.: Красимир Шопов.

В Компанията 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 30.09.2026 г.: Севдалина Паскалева, Мариана Якофова и Гинка Михайлова.

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

ДП „Национална компания Железопътна инфраструктура“ е едноличен собственик на дъщерно дружество „ТРЕН“ ЕООД, което приключва дейността си „Търговия на електрическа енергия“ на основание решение на Управителния съвет на НКЖИ от 11.06.2020 г. за прекратяване на търговската дейност на дружеството и обявяването му в ликвидация, и на основание заповед № ПД-137/17.07.2020 г. на министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията (старо наименование), с която е разрешено на ръководството на НКЖИ да прекрати дейността на „ТРЕН“ ЕООД. Това обстоятелство е вписано в Агенцията по вписванията – търговския регистър на 29.10.2020 г. На основание Решения на УС на 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 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 предприятието са регламентирани от ЗЖТ, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, международни споразумения за железопътни превози, по които Република България е страна и са съобразени с изискванията на директивите на Европейската комисия (ЕК).

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

- Осигуряване използването на железопътна инфраструктура от лицензирани превозвачи при равнопоставени условия;
- Извършване на дейности по развитието, ремонта, поддържането и експлоатацията на железопътната инфраструктура;
- Определяне и събиране на инфраструктурните такси (ИТ) от лицензираните железопътни превозвачи в съответствие с методика, приета от Министерски съвет по предложение на министъра на транспорта и съобщенията;
- Разработване на 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;
- Приемане и изпълнение на заявките на заявителите за получаване на капацитет от железопътната инфраструктура във връзка с изпълнение на възложените им задължения за извършване на обществени превозни услуги;
- Изготвяне, поддържане и съхраняване на регистър, съдържащ данни за земята и обектите на железопътната инфраструктура;
- Разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт;
- Предоставяне на други услуги.

Компанията 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).

НКЖИ участва и в регионални сдружения и обединения за сътрудничество в железопътния транспорт като Югоизточната регионална НКЖИ (SERG) и Асоциация коридор X Плюс. От 2017 г. Компанията е пълноправен член на Платформа на управителите на железопътна инфраструктура в Европа (PRIME). От 2018 г. Компанията 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 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.

На 20 май 2026 г. е приет Регламент (ЕС) 2026/1184 на Европейския парламент и на Съвета относно използването на капацитета на железопътната инфраструктура в Единното европейско железопътно пространство, с който се изменя Директива 2012/34/ЕС и се отменя Регламент (ЕС) № 913/2010. Новата рамка въвежда по-хармонизиран подход към планирането, разпределянето и управлението на инфраструктурния капацитет, със засилен акцент върху трансграничната координация, многогодишното планиране и по-доброто използване на съществуващата железопътна инфраструктура. Регламентът въвежда по-хармонизирани правила за планиране, разпределяне и управление на инфраструктурния капацитет в рамките на Единното европейско железопътно пространство. Той насърчава по-добрата координация между управителите на жп инфраструктура и железопътните предприятия, особено при трансграничните превози, планираните ремонти и временните ограничения на движението.

В контекста на определените принципи и приоритети НКЖИ 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 Европейски съюз (ЕС);
- 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, НКЖИ 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 НКЖИ, 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 министъра на транспорта и съобщенията и министъра 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 НКЖИ, свързана с успешното и ефективно усвояване на средствата от ЕС и други МФИ, Компанията 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., НКЖИ 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 НКЖИ 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 ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“ 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 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.

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 НКЖИ са представени в хиляди евро (хил. евро).

На 16.04.2026 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията – Протокол № 19-04/26 е приет Годишен индивидуален финансов отчет на НКЖИ за 2025 г., като същият е одобрен със Заповед № ПД-90/21.05.2026 г. от министъра на транспорта и съобщенията.

На 29.04.2026 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията – Протокол № 21-04/26 е приет Годишен консолидиран финансов отчет на НКЖИ за 2025 г. като същият е одобрен със Заповед № ПД-95/28.05.2026 г. от министъра на транспорта и съобщенията.

На 11.02.2026 г. с Решение на Управителния съвет на Компанията – 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. На 17.06.2026 г. в изпълнение на получено писмо рег. № 92-00-81-108/14.05.2026 г. от АППК, чрез Електронно-информационната система НКЖИ е представила и бизнес програмата за периода 2026-2030 г. В изпълнение на писма наши №№ ЖИ-19266/24.06.2026 г. и ЖИ-19267/24.06.2026 г. от МТС, НКЖИ изготви и представи с писмо наш № ЖИ-22423/24.07.2026 г., за преглед и одобрение от министъра на транспорта и съобщенията актуализирана (юли 2026 г.) Бизнес програма на НКЖИ за периода 2026-2030 г. одобрена с Протокол № 29-07/26 от проведено на 06.07.2026 г. извънредно заседание на Управителния съвет на НКЖИ.

В изпълнение на етапна цел 226а от Реформа 2 „Противодействие на корупцията“, компонент 10 „Бизнес среда“ от Националния план за възстановяване и устойчивост, както и на изискванията на чл. 12, т. 12 и т. 13 от Закона за публичните предприятия, след приемането на измененията в Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия с Постановление № 44 на Министерския съвет от 09.04.2026 г. Агенцията за публичните предприятия и контрол прие и публикува „Система за управление на корупционния риск в публичните предприятия“ и „Кодекс за етично поведение на лицата, заети в публичните предприятия“. В тази връзка в нормативно установения срок, с решение на Управителния съвет на НКЖИ, отразено в Протокол № 23-05/26, бяха въведени „Системата за управление на корупционния риск“ и „Кодексът за етично поведение“, като за служител по почтеност в НКЖИ е определен Председателят на Управителния съвет, в качеството си на независим член на Управителния съвет, съгласно чл. 32, ал. 1, т. 5 от Закона за публичните предприятия.

Промени в структурата и размера на капитала на НКЖИ:

Към 30.09.2026 г. основният капитал на Компанията е в размер на 51 129 хил. евро. Едноличен собственик на капитала е държавата, представлявана от министъра на транспорта и съобщенията.

Допълнителните резерви са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията от Национална компания „Български държавни железници” (Разделителен протокол към 31 декември 2001 г.). Стойностният размер на допълнителните резерви към 30.09.2026 г. е 200 852 хил. евро (31.12.2025 г.: 200 872 хил. евро). През деветмесечието на 2026 г. за сметка на допълнителните резерви са:

- предадени нетекущи активи на стойност 20 хил. евро. съгласно:
- Заповед № РД-09-6 от 05.02.2026 г. на Областния управител на Област Бургас и Решение на УС № 02-01/26 от 14.01.2026 г.;
- Заповед № РД-09-5 от 05.02.2026 г. на Областния управител на Област Бургас и Решение на УС № 02-01/26 от 14.01.2026 г.;
- Заповед № РД-09-27 от 30.04.2026 г. на Областния управител на Област Пловдив и Решение на УС № 18-04/26 от 08.04.2026 г.;
- Решение № 941 от 30.12.2025 г. на Министерски съвет и Решение на УС № 40-10/24 от 22.10.2024 г.;

- Решение № 373 от 07.05.2026 г. на Министерски съвет и Решение на УС № 18-04/26 от 08.04.2026 г.

Структурни и организационни промени

През деветмесечието на 2026 г. са извършени структурни и организационни промени в Централно управление на НКЖИ, както следва:

- преструктуриране на отдел „Управление на държавната собственост и кадастър“, като са закрити секторите;
- преструктуриране на Инспекция „Здраве и безопасност при работа“, като са закрити районите и са създадени сектори;
- преструктуриране на отдел „Управление на човешките ресурси“, като са закрити секторите;
- намаление на шест щатни бройки от длъжността „Участъков инспектор в железопътен транспорт/осигурителна техника и гарова дейност“ (по две бройки от трите регионални поделения УДВГД София, Пловдив и Горна Оряховица) и трансформирането им в длъжността Инженер железопътен транспорт/Ревизор безопасност на движението (6 броя) към Инспекция „Безопасност на превозите и ТСОС“, респективно по 2 щатни бройки към РИБП София, Пловдив и Горна Оряховица при Централно управление на НКЖИ.

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

Компанията 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.

С писмо рег. № 1303-01-1/29.09.2026 г., на основание чл. 7а, ал. 3 и ал. 4 от Наредба № 41 за достъп и използване на железопътната инфраструктура и т. 3. от Методика за изчисляване на инфраструктурните такси, събирани от управителя на железопътната инфраструктура, приета с ПМС № 92 от 04.05.2012 г., изм. и доп. ДВ бр. 91 от 19.11.2019 г., в сила от 19.11.2019 г., ИАЖА одобрява размер на ставките за определяне на инфраструктурните такси за 2027 г. Ставките за влаккилометър, брутотонкилометър, използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия и заявен и неизползван капацитет за 2027 г. са публикувани в Референтния документ на железопътната мрежа, за което превозвачите са уведомени, съгласно Наредба № 41.

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, в размер на 76,43 евро/MWh, в сила от 01.01.2025 г. за първата ценова година от петия регулаторен период. 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. С Решение № Ц-14 от 01.07.2026 г. КЕВР определи цена, в размер на 79,07 евро/MWh, в сила от 01.07.2026 г. за третата ценова година от петия регулаторен период.

Във връзка с приета актуализирана Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия за периода 01.04.2026 г. до 30.06.2027 г., одобрена от Министерски съвет с Решение №№ 344 от 30.04.2026 г. и 730 от 18.09.2026 г. в изпълнение на чл. 36б, ал. 1, т. 4 от Закона за енергетиката:

- като краен небитов потребител Компанията начислява и признава приходи по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в размер на 34 хил. евро. (през деветмесечието на 2025 г.: 578 хил. евро) на ред „Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия.

- като оператор на електропреносната и електроразпределителните мрежи, чрез поделение „Електроразпределение”, не са получени компенсации за електрическа енергия през деветмесечието на 2026 г. (през деветмесечието на 2025 г.: по този ред е получена компенсация за технологичните разходи в размер на 47 хил. евро).

III. ПРОИЗВОДСТВЕН КАПАЦИТЕТ И СТЕПЕН НА НАТОВАРЕНОСТ

НКЖИ 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 деветмесечието на 2026 г. спрямо същия период на 2025 г. се отчита увеличение във влаккилометрите с 229 125 (1,0%) и в брутотонкилометровата работа с 266 957 хил. (2,6%), в приходите от такса преминаване се отчита намаление с 2 411 хил. евро (14,3%), в следствие намалението в таксите от 01.02.2026 г.

Таблица № 1

Натурални и стойностни измерители	Влаккилометри	Брутотонкилометри (хил.)	Приходи от такса преминаване (хил. евро)
Отчет към 30.09.2026 г.	22 525 064	10 343 728	14 458
Отчет към 30.09.2025 г.	22 295 939	10 076 771	16 869
Изменение към 30.09.2026/30.09.2025 (+/-)	229 125	266 957	-2 411
Изменение към 30.09.2026/30.09.2025 (%)	1,0%	2,6%	-14,3%

Извършените превози, изразени във влаккилометри и брутотонкилометри и реализираните от тях приходи от такса преминаване по железопътната инфраструктура към 30.09.2026 г. спрямо 30.09.2025 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица № 2

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2026 г.		Към 30.09.2025 г.		Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г.
	Натурални измерители				Приходи от такса за преминаване /хил. евро/	
	Влаккм.	*Брутотон км. /хил./*	*Влаккм.*	*Брутотон км. /хил./*		
БДЖ – ПП ЕООД	15 446 013	3 109 811	15 441 592	3 170 982	6 609	7 875
БДЖ – ТП ЕООД	2 643 162	2 550 319	2 564 569	2 399 017	2 822	3 209
БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО ЕООД	1 029 370	1 281 505	1 088 641	1 297 133	1 351	1 646
ПИМК Рейл ЕАД	779 795	859 235	843 090	925 140	888	1 147
ТБД – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД	762 854	674 172	729 870	654 204	763	888

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2026 г.		Към 30.09.2025 г.		Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г.
	Натурални измерители				Приходи от такса за преминаване /хил. евро/	
	Влаккм.	*Брутотон км. /хил./*	*Влаккм.*	*Брутотон км. /хил./*		
БЖК ЕАД	572 083	524 498	392 077	386 550	591	513
Рейл Карго Кериър – България ЕООД	417 458	452 100	442 422	489 159	464	594
Ди Би Карго България ЕООД	334 245	400 453	360 255	417 812	419	524
ЕКСПРЕС СЕРВИЗ – ООД ООД	232 435	245 742	145 380	128 080	268	176
ЕВРОИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	163 235	141 097	128 206	100 149	160	141
ЛТЕ България ЕООД	97 661	79 565	104 543	81 278	91	114
Рейл Нет Карго ЕООД	25 709	17 068	19 887	15 997	20	21
ТСВ ЕАД	9 419	1 507	18 948	2 748	3	9
МЕГАТРАНС 1 ЕООД	5 615	5 655	2	2	6	–
Порт Рейл ЕООД	4 747	686	8 342	1 600	2	4
Други под 1000 евро	1 263	315	8 115	6 920	1	8
ОБЩО	**22 525 064**	**10 343 728**	**22 295 939**	**10 076 771**	**14 458**	**16 869**

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 30.09.2026 г. спрямо 30.09.2025 г. се отчита намаление в натуралния измерител с 623 MWh (0,3%), приходите от разпределение на тягова ел. енергия с 625 хил. евро (3,5%), в следствие на одобрените такси от 01.07.2025 г. и приходите от такса за използване на ел. оборудване с 1 745 хил. евро (30,8%), 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 30.09.2026 г	214 244	17 035	3 926
Отчет към 30.09.2025 г.	214 867	17 660	5 671
Изменение към 30.09.2026/30.09.2025 (+/-)	-623	-625	-1 745
Изменение към 30.09.2026/30.09.2025 (%)	-0,3%	-3,5%	-30,8%

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 30.09.2026 г. спрямо 30.09.2025 г. по железопътни превозвачи, са показани в следващата таблица:

Таблица № 4

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г	Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 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	100 216	101 489	7 340	7 559	1 847	2 680

Железопътни превозвачи	Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г.	Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г	Към 30.09.2026 г.	Към 30.09.2025 г.
	Натурален измерител		Приходи от разпределение на тягова ел. енергия		Приходи от такса за използване на ел. оборудване	
	MWh		*хил. евро*		*хил. евро*	
БДЖ – ТП ЕООД	35 165	35 294	2 574	2 622	642	931
БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО ЕООД	22 516	22 926	1 648	1 702	411	605
ТБД – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД	11 820	11 119	866	829	214	294
ПИМК Рейл ЕАД	11 810	13 991	862	1 044	218	369
БЖК ЕАД	8 969	6 837	658	506	163	181
Рейл Карго Кериър – България ЕООД	7 946	9 147	582	683	144	241
Ди Би Карго България ЕООД	7 730	8 046	567	600	141	212
ЕКСПРЕС СЕРВИЗ – ООД ООД	4 062	2 155	298	161	74	57
ЛТЕ България ЕООД	1 500	1 504	110	111	27	39
ЕВРОИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	1 392	667	104	49	25	17
ПИМК Рейл Експрес ЕООД	686	1 330	50	99	13	35
Рейл Нет Карго ЕООД	348	362	26	27	6	10
МЕГАТРАНС 1 ЕООД	84	-	7	-	1	-
ОБЩО	**214 244**	**214 867**	**15 692**	**15 992**	**3 926**	**5 671**

Забележка: Приходите от разпределение на тягова електрическа енергия по железопътни превозвачи не включват приходи от „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД, които са в размер на 1 343 хил. евро към 30.09.2026 г. и 1 668 хил. евро към 30.09.2025 г.

Най-значителен дял в размера на приходите от такса за достъп и използване през деветмесечието на 2026 г. е на дружествата на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД с 64,8%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – 46,0% и „БДЖ-Товарни превози” ЕООД – 18,8%. Голям дял от другите превозвачи имат „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО” ЕООД – 9,6% и ПИМК Рейл ЕАД – 6,0%.

IV. ПЕРСОНАЛ И ПОЛИТИКА НА ДОХОДИТЕ

Определянето на трудовите възнаграждения на персонала на НКЖИ 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 деветмесечието на 2026 г. са направени следните изменения и допълнения на ВПРЗ на НКЖИ:

- В сила от 01.01.2026 г. е сключен нов Колективен трудов договор със срок на действие 2 години. Сключени са и допълнителни споразумения към него за изменение и допълнение, в сила от 01.03.2026 г. и 01.05.2026 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. и от 01.08.2026 г.
- В сила от 01.06.2026 г. е направено изменение и допълнение на Правилника за професионалното обучение на персонала на НКЖИ, както следва:

- в чл. 14 са допълнени ал. 4 и ал. 5, касаещи изискване за притежаване на минимален професионален опит на преподаватели и ментори ангажирани с преподаване и менторство в обучения;

- в чл. 17, ал. 1 е променен реда и начина за разработване и утвърждаване на учебните планове и програми.

- Изменения и допълнения на Вътрешните правила на работна заплата на НКЖИ, както следва:

- в сила от 01.05.2026 г. промяна в размера на допълнителните трудови възнаграждения на работниците и служителите, притежаващи научна степен „Доктор“ или по-висока лична квалификация;
- в сила от 15.06.2026 г. в чл. 31, ал. 3 отпада изискването обучаващия да притежава образователно-квалификационна степен „магистър“ или „бакалавър“.

Персонал

Към 30.09.2026 г. числеността по щат в НКЖИ е 11 679 бройки, което е с 18 щатни бройки по-малко спрямо 30.09.2025 г. Списъчният брой на персонала в НКЖИ към 30.09.2026 г. е 10 254 бройки, спрямо 30.09.2025 г. се отчита намаление със 107 броя.

За периода от 01.01.2026 г. до 30.09.2026 г. в НКЖИ са постъпили 568 броя работници и служители и са напуснали 705 броя.

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 НКЖИ 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 НКЖИ, 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 НКЖИ, с изключение на служителите от ЗПУИП, са увеличени с 55 евро.

- Съгласно договореното в § 10, т. 2 от преходни и заключителни разпоредби на КТД 2026 г. и във връзка с обнародване в Държавен вестник на Закона за държавния бюджет на Република България (бр. 69 от 31.07.2026 г.), считано от 01.08.2026 г. основните заплати на работниците и служителите на НКЖИ са увеличени, като са приложени коефициентите в колона № 9 от Приложения №№ 2 и 2а, с изключение на служителите от ЗПУИП.

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 30.09.2026 г. за нуждите на НКЖИ са обучени 3 335 работници и служители, както следва:

- придобиване на степен на професионална квалификация – 36 бр.;
- придобиване на квалификация по част от професия – 75 бр.;
- придобиване на професионална квалификация и правоспособност – 86 бр.;
- придобиване на правоспособност – 195 бр.;
- разширяване и актуализиране на професионална квалификация – 59 бр.;
- периодично обучение по силата на нормативни документи – 2 884 бр.

През деветмесечието 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”, Бургаски държавен университет „Проф. д-р Асен Златаров“, Университет за национално и световно стопанство и Университет по архитектура, строителство и геодезия.

- 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 „Акад. Сергей П. Корольов“ – гр. Дупница, ПГ „ Васил Левски“ – гр. Мездра, ПГ „Георги Сава Раковски“ – гр. Костенец, СОУ „Св. Св. Кирил и Методий“ – с. Самуил, Софийска

гимназия по строителство, архитектура и геодезия „Христо Ботев“ и ПГ по телекомуникации – гр. София.

Сключено е Споразумение за партньорство с Професионална гимназия „Васил Левски” – гр. Мездра, и Професионална гимназия по електротехника и електроника „Апостол Арнаудов“ – гр. Русе във връзка с организирането и реализирането на обучение чрез работа (дуална система на обучение).

По Стипендиантската програма за студенти са в сила 11 броя договори със студенти и 7 броя договори с ученици към 30.09.2026 г., обучаващи се по специалности свързани с дейността на Компанията.

Участие на Компанията в кариерни форуми във висшите учебни заведения
- Технически университет в гр. София и в гр. Пловдив – „Стажове 2026 г.”;
- ВТУ „Тодор Каблешков“ – „Ден на специалностите 2026 г.”;
- Младежка трудова борса „Work fest”: Намери си работа за 1 ден в гр. Видин, организирана от – Центърът за кариерно развитие на Русенски университет „Ангел Кънчев” и дирекция „Бюро по труда” – Видин;
- Посещение на Професионална гимназия по строителство „Христо Смирненски“ в град Кърджали с цел кариерно ориентиране на учениците;
- Посещение на жп гара София от ученици от специалност „Транспортно строителство” от Софийската гимназия по строителство, архитектура и геодезия „Христо Ботев”;
- Форум „Панорама на образованието – професии и профили на бъдещето” в гр. Горна Оряховица;
- Провеждане на производствена практика на ученици от Национална финансово стопанска гимназия – гр. София, Професионална гимназия „Васил Левски“ – гр. Мездра, Софийска гимназия по строителство, архитектура и геодезия „Христо Ботев“ и Професионална гимназия по електротехника и електроника – гр. Пловдив;
- ВТУ „Тодор Каблешков“ участие в кариерен форум „Ден на кариерата”.

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

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 НКЖИ и Закона за държавния бюджет на Република България за 2026 г. (обн., ДВ, бр. 69 от 31.07.2026 г.) са предоставени към 30.09.2026 г. средства от държавния бюджет, за субсидии в размер на 160 785 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 95 464 хил. евро (в т.ч. 25 000 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 162/12.02.2026 г.).

Субсидия за текуща дейност – Усвоената субсидия е насочена предимно за изплащане на разходите за персонал, които не се покриват от реализираните приходи от дейността.

Капиталови трансфери – С усвоените капиталови трансфери в размер на 57 847 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 37 617 хил. евро неусвоен капиталов трансфер е в следствие изпълнението на писма с рег. №№ 10-21-24/19.02.2026 г. и 10-21-66/12.05.2026 г. на министъра на транспорта и съобщенията за подобряване на финансовата дисциплина на публичните предприятия и за въвеждане на временни ограничения относно извършването на плащания и поемането на нови задължения.

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

Таблица № 5

№ по ред	Наименование на проекта	КТ *(хил. евро)*
1	Ремонт на железния път и съоръженията за поддържане на достигнатите скорости	2 588
2	Модернизиране на осигурителни системи и прелезни устройства	2 452
3	Модернизация и реконструкция на тягови подстанции	786
4	Удвояване и електрификация на железопътна линия Карнобат – Синдел	8 582
5	Възстановяване на проектните параметри по железопътната линия Русе – Варна	3 503
6	Строителство и ремонт на сгради и съоръжения в съответствие с европейските изисквания	628
7	Доставка жп Механизация	951
8	Дофинансиране на НКЖИ за проект: Модернизация на железопътен участък София – Елин Пелин	846
9	Дофинансиране на НКЖИ за проект: Модернизация на железопътната линия София – Пловдив – жп участъка Елин Пелин – Костенец, фаза 2	20 061
10	Дофинансиране на НКЖИ за проект: Модернизация на железопътния участък Костенец – Септември	170
11	Развитие на железопътен възел Пловдив	14 267
12	Дофинансиране на НКЖИ за проект Рехабилитация на железопътната инфраструктура по жп линията Пловдив – Бургас, Фаза 2, Етап 1 и Етап 2	3 013
Общо		**57 847**

ПРОЕКТИ, ФИНАНСИРАНИ СЪС СРЕДСТВА ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

Компанията 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	17 190
2	Рехабилитация на железопътната линия Пловдив – Бургас, Фаза 2, етап II	16 398
3	Модернизация на железопътната линия София – Драгоман: жп участък Волуяк – Драгоман фаза 2	16 654
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	415
2	Реконструкция на гарови комплекси Стара Загора и Нова Загора фаза 2	20
3	Модернизация на тягова подстанция Бойчиновци	3 175
Приоритетна ос 4: „Интермодалност в градска среда“		
1	Техническа помощ за развитие на железопътен възел Пловдив, Етап 2	7
Приоритет 5: „Техническа помощ“		
1	Техническа помощ за обезпечаване на разходите по предоставената от Световната банка подкрепа на НКЖИ за осигуряване на финансова устойчивост чрез реформи в управлението на активите и дейността на компанията	230
	Общо	**54 089**

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	Развитие на железопътен възел София: железопътен участък София – Волуяк	88	5 980
2	Модернизация на железопътен участък София – Елин Пелин	858	–
3	Модернизация на железопътен участък Костенец – Септември	–	4 357
4	Развитие на железопътен възел Пловдив	–	115
5	Техническа помощ за подготовка на проект Модернизация на жп линията Видин - София: железопътен участък -Мездра - Медковец	2 518	–
6	Модернизация на тягови подстанции Враца и Перник, част от основния мрежов коридор Ориент/Източно-Средиземноморски	409	–
7	Техническа помощ за проект Удвояване на участъци по жп линия Пловдив-Свиленград- Граница с Република Турция	2 326	–
8	Модернизация на жп линия Видин – София: жп участък Медковец – Срацимир	901	–
9	Модернизация на тягови подстанции Червена вода и Хитрино	47	1 486
	Общо	**7 147**	**11 938**

ЗНАЧИМИ НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА НКЖИ

В Договора между Държавата и НКЖИ са определени следните показатели за оценка на качеството на железопътната инфраструктура в резултат на вложените средства:

- *Индекс на точност на пътническите и товарните влакове*, е измерител за степента на удовлетвореност на клиентите на Управителя на инфраструктурата, 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 НКЖИ,* е показател свързан със състоянието на железния път и съоръженията, и управлението на влаковата работа, който отчита високата степен на сигурност и безопасност на железопътния транспорт.
- *Ефективно използване на инфраструктурния капацитет* е индикатор за минимизиране на ограниченията в капацитета при извършване на ремонтни дейности.
- *Скорост и надеждност на железопътната мрежа,* измерено чрез *среднопретеглена скорост на движение по железопътната инфраструктура.* Постигане на конкурентни и по-високи проектни скорости по съществуващата железопътна мрежа и развитие на бизнес ориентирани трасета.

Изпълнението на показателите към 30.09.2026 г. е показано в следващата таблица:

Таблица № 8

Показатели за полза /ефект	Мерна единица	Отчет към 30.09.2026 г.
Индекс на точност на пътническите влакове	%	95,09
Индекс на точност на товарните влакове	%	93,53
Качество на железопътната инфраструктура, измерено чрез бална оценка	%	54,08
Брой на произшествията и инцидентите по причина на НКЖИ	брой	76
Ефективно използване на инфраструктурния капацитет	часове	66 727
Среднопретеглена скорост на движение по железопътната инфраструктура	км/ч	78,6

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

Настъпилите през деветмесечието на 2026 г. важни събития, отнасящи се до Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура“ не са оказали съществено влияние върху резултатите във финансовия отчет.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА НКЖИ

Приходи от дейността на НКЖИ през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 258 824 хил. евро и са с 6 516 хил. евро (2,5%) по-малко спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 265 340 хил. евро. Приходите от дейността се формират от приходи от оперативна дейност и финансови приходи. Тук се отчитат и приходи от придобиване на активи по стопански начин в размер на 5 741 хил. евро.

Приходите от оперативна дейност през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 258 261 хил. евро и са с 6 307 хил. евро (2,4%) по-малко спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 264 568 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 деветмесечието на 2026 г. са в размер на 41 224 хил. евро, с относителен дял 15,9% 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 30.09.2026 г. и 30.09.2025 г., са разгледани в т. III. Производствен капацитет и степен на натовареност.

Приходите от такса за достъп и използване през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 18 384 хил. евро, в т.ч.:

Приходи от инфраструктурни такси за преминаване по железопътната инфраструктура през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 14 458 хил. евро, което е по-малко с 2 411 хил. евро (14,3%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в размер на 16 869 хил. евро. Въпреки увеличението в натуралните измерители с 1,0% за влаккилометър и с 2,6% за брутотонкилометър, намалението на приходите от таксата за преминаване е следствие на намалението в таксите за влаккилометър с 19,5% и брутотонкилометър с 20,2%, в сила от 01.02.2026 г.

За отчетния период приходите от такса за преминаване представляват 44,6% от нетните приходи от продажби и 7,1% от общите приходи от дейността.

Приходи от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 3 926 хил. евро, което е по-малко с 1 745 хил. евро (30,8%) спрямо реализираните приходи за същият период на 2025 г. в размер на 5 671 хил. евро. Намалението е следствие на намалението в натуралния измерител с 0,3%, както и в таксата за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия с 34,3%, в сила от 01.02.2026 г.

За отчетния период приходите от инфраструктурни такси за използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия представляват 9,5% от нетните приходи от продажби и 1,5% 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 деветмесечието на 2026 г. са отчетени в размер на 17 035 хил. евро, което е по-малко с 625 хил. евро (3,5%) спрямо реализираните приходи за същия период на 2025 г. в

размер на 17 660 хил. евро. Наблюдава се намаление в натуралния измерител с 0,3% за наблюдавания период, както и намаление в цената за предлаганата услуга с 8,0%, 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 41,3% от нетните приходи от продажби и 6,6% от общите приходи от дейността.

Приходите от други услуги реализирани през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 5 805 хил. евро и са с 621 хил. евро (12,0%) повече спрямо приходите за същия период на 2025 г.

Реализираните приходи са от: предоставени на превозвачи услуги по Наредба 41 – 2 183 хил. евро ремонтни дейности и други услуги – 1 526 хил. евро.; дезинфекционни станции – 1 065 хил. евро; приходи от заявен и неизползван капацитет – 587 хил. евро; кантарни участъци – 444 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 30.09.2026 г. приходите от други услуги заемат 14,1% от нетните приходи от продажби и 2,2% от общите приходи от дейността.

Другите приходи на Компанията са формирани от: приходи от финансирания, приходи от продажба на активи и други приходи. През деветмесечието на 2026 г. са в размер на 211 274 хил. евро с относителен дял 81,6% от приходите на НКЖИ.

Приходите от финансирания са в размер на 204 022 хил. евро и са по-малко с 932 хил. евро (0,5%) 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 151 082 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 52 445 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 461 хил. евро и са признати изцяло на приход през отчетния период, през който са направени разходите.

Приходите от финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия са в размер на 34 хил. евро и са описани подробно в т. II. Важни събития за НКЖИ настъпили през отчетния период.

Приходите от продажба на активи са в размер на 3 992 хил. евро, спрямо 3 144 хил. евро отчетени за същия период на 2025 г.

Другите приходи са реализирани в размер на 3 260 хил. евро и са по-малко с 1 517 хил. евро (31,8%) спрямо отчетените през същия период на 2025 г. в размер на 4 777 хил. евро. Отчетени са приходи от: наеми – 1 747 хил. евро; заведени втора употреба материали и скрап – 746 хил. евро; глоби и неустойки – 251 хил. евро; застрахователни събития – 240 хил. евро; други приходи – 276 хил. евро.

Приходите от продажба на стоки през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 22 хил. евро.

Финансовите приходи в размер на 563 хил. евро представляват приходи от дивиденти получени в резултат от взети решения за разпределения на финансовите резултати през 2025 г. от асоциирано предприятие „фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД в размер на 293 хил. евро и от ЗАД „Алианц България” в размер на 270 хил. евро.

Разходи за дейността на НКЖИ през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 285 933 хил. евро, което е със 17 774 хил. евро (6,6%) повече спрямо отчетния период на 2025 г. и включват разходи за оперативна дейност и финансови разходи.

През деветмесечието на 2026 г. плащанията на разходите за дейността на НКЖИ са извършвани, съгласно указанията на министъра на транспорта и съобщенията (писма №№ 10-21-24/19.02.2026 г. и 10-21-66/12.05.2026 г.) за подобряване на финансовата дисциплина на публичните предприятия и за

въвеждане на временни ограничения относно извършването на плащания и поемането на нови задължения, както и на министъра на финансите (писмо № 91-00-194/11.05.2026 г.) за спазване на фискалните правила и ограничения по Закон за публичните финанси, поетите от страната ни ангажименти като страна членка на Европейския съюз и Еврозоната, прилагането 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., Закона за държавния бюджет на Република България за 2026 г. (обн., ДВ, бр. 69 от 31.07.2026 г.) и Постановление № 102 на Министерския съвет от 12.08.2026 г. за изпълнението на държавния бюджет на Република България за 2026 г. (обн., ДВ, бр. 74 от 18.08.2026 г.)

Разходите за оперативна дейност за отчетния период са в размер на 285 921 хил. евро, което е със 17 788 хил. евро (6,6%) повече спрямо отчетените за същия период на 2025 г. в размер на 268 133 хил. евро.

В структурата на разходите за оперативна дейност с най-голям дял са разходи за персонал – 57,6%, следвани от разходи за амортизации – 26,8%, разходи за материали и външни услуги – 13,8% и други разходи за дейността – 1,8%.

Разходите за персонал, в т.ч. разходи за възнаграждения и осигуровки през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 164 553 хил. евро и са повече спрямо същия период на 2025 г. с 16 321 хил. евро (11,0%).

Увеличението е в резултат на промените в нормативната база и политиката на доходите разгледани в т. IV. Персонал и политика на доходите.

Средната брутна работна заплата към 30.09.2026 г. е 1 365,97 евро и спрямо същия период на 2025 г. е по-голяма със 153,33 евро (12,6%).

Средният списъчен брой на персонала е 10 359 броя (в т.ч.: 42 броя лица в отпуск по майчинство), като се отчита намаление с 37 средно списъчни бройки спрямо отчетените към 30.09.2025 г.

Разходите за възнаграждения са в размер на 127 520 хил. евро с включени провизии за пенсиониране. Спрямо сравнявания период на 2025 г. разходите за възнаграждения са повече с 13 818 хил. евро (12,2%).

Разходите за осигуровки са в размер на 37 033 хил. евро, като спрямо същия период на 2025 г. разходите за осигуровки са повече с 2 503 хил. евро (7,2%).

През деветмесечието на 2026 г. размерите на осигурителните и здравноосигурителните вноски са запазени, с изключение на максималният месечен осигурителен доход, който е увеличен от 2 111,64 евро на 2 300 евро за всички категории осигурени лица.

Разходите за амортизация и обезценка през деветмесечието на 2026 г. са в размер на 76 743 хил. евро, което е повече с 959 хил. евро (1,3%) от отчетените разходи за амортизация спрямо същият период на 2025 г.

Разходите за суровини и материали през деветмесечието на 2026 г са в размер на 15 969 хил. евро и са по-малко с 1 296 хил. евро (7,5%) спрямо отчетените за същия период на 2025 г. Най–голямо е намалението в разходите за материали с 2 054 хил. евро (21,9%).

Разходите за външни услуги през деветмесечието на 2026 г са в размер на 23 522 хил. евро и са повече с 3 753 хил. евро (19,0%) от отчетените за същия период на 2025 г.

Най-голям относителен дял в разходите за външни услуги заемат : охрана –5 796 хил. евро (24,6%), следвани от ремонт и текущо поддържане на железопътната инфраструктура – 3 717 хил. евро (15,8%), транспортни услуги и карти – 3 244 хил. евро (13,8%); разходите за абонаментни услуги – 2 999 хил. евро (12,8%); почистване – 2 737 хил. евро (11,6%); застраховки – 1 273 хил. евро (5,4%); данък сгради, такса смет и други данъци – 1 097 хил. евро (4,7%); лабораторни услуги, експертизи, измерване и фискализиране – 1 097 хил. евро (4,7%); консултантски услуги – 293 хил. евро (1,2%); такси – 291 хил. евро (1,2%); телефонни и пощенски услуги – 213 хил. (0,9%); други – 765 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 деветмесечието на 2026 г. са в размер на 5 066 хил. евро, което е с 1 996 хил. евро (28,3%) по-малко от отчетените през същия период на 2025 г.

През деветмесечието на 2026 г са отчетени разходи за: внесени в бюджета 50% от получени наеми – 794 хил. евро; изгубени съдебни дела – 741 хил. евро; командировки – 569 хил. евро; работно и униформено облекло – 566 хил. евро; членски внос международни организации – 293 хил. евро; охрана на труда – 267 хил. евро; нанесени щети – 261 хил. евро;. дарения на трети лица – 226 хил. евро; стипендиантска програма – 144 хил. евро; глоби и неустойки – 139 хил. евро; километрични възнаграждения – 118 хил. евро; други разходи – 121 хил. евро.

Тук е отчетена и балансова стойност на продадени активи в размер на 827 хил. евро (включваща материални запаси, дълготрайни материални активи и стоки), която е с 1 319 хил. евро по-малко спрямо същия период на миналата година.

Отчетените **финансови разходи** през деветмесечието на 2026 г са в размер на 12 хил. евро и са от лихви по договори за финансов лизинг – 8 хил. евро и банкови такси – 4 хил. евро.

Търговски и други вземания на НКЖИ са отчетени към 30.09.2026 г. по балансова стойност в размер 98 625 хил. евро, от които със степен на ликвидност до една година са 26 332 хил. евро. Спрямо началото на годината търговските и други вземания са се увеличили с 9 429 хил. евро (10,6%). В структурата на вземанията към 30.09.2026 г. най-голям дял заемат вземанията от клиенти и доставчици – 82,8%, следват данъци за възстановяване – 6,2%, съдебни и присъдени вземания – 6,0%, други текущи вземания – 5,0%.

Вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 30.09.2026 г. са в размер на 81 688 хил. евро, в т.ч. от доставчици в размер на 165 хил. евро и са повече с 22 236 хил. евро спрямо началото на годината. От тях 73 851 хил. евро или 90,4% 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 има сключени споразумения с „Холдинг БДЖ“ ЕАД и „БДЖ-ТП“ ЕООД с обща балансова стойност 26 424 хил. евро за разсрочено плащане с изискуемост над една година – 26 332 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 22 515 хил. евро и просрочени вземания от „БДЖ-ПП“ ЕООД в размер на 21 578 хил. евро. Компанията има предявени съдебни искове за събиране на дължими суми.

Възрастова структура на вземанията от клиенти и доставчици по балансова стойност към 30.09.2026 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	42 421	1 079	3 440	3 491	34 411	27 933
БДЖ ПП ЕООД	23 824	2 246	7 040	6 489	8 049	3
ХОЛДИНГ БДЖ ЕАД	7 606	9	–	–	7 597	7 597
БЖК ЕАД	1 322	145	655	359	163	–
ТБД – ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД	1 178	195	547	200	236	52
ЗЕБРА ООД	837	–	–	–	837	–
ПИМК РЕЙЛ ЕАД	687	227	420	12	28	15
БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО ЕООД	457	414	38	–	5	2
ДЗЗД БМ ИНЖЕНЕРИНГ	453	–	–	–	453	–
ЕСО ЕАД	305	305	–	–	–	–
ЕВРОИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	255	45	169	41	–	–

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
ДИ БИ КАРГО БЪЛГАРИЯ ЕООД	151	145	–	–	6	6
РЕЙЛ КАРГО КЕРИЪР БЪЛГАРИЯ	137	137	–	–	–	–
ДЗЗД ВИ РЕЙЛ	97	–	–	–	97	97
Вземания по аванси	165	165	–	–	–	–
Наеми и префактурирани консумативи	446	78	137	41	190	135
Други вземания	1 347	828	126	162	231	127
ОБЩО ВЗЕМАНИЯ	**81 688**	**6 018**	**12 572**	**10 795**	**52 303**	**35 967**

По дата на падеж вземанията от клиенти и доставчици са, както следва: 7,4% са непросрочени; 15,4% са просрочени до три месеца; 13,2% са просрочени от три до шест месеца; 64,0% са просрочени над шест месеца.

Съдебните и присъдени вземания по балансова стойност към 30.09.2026 г. са в размер на 5 934 хил. евро и са намалели с 540 хил. евро спрямо началото на годината. От тях 1 906 хил. евро (32,1%) са присъдени вземания и 4 028 хил. евро (67,9%) са вземания по съдебни спорове.

Другите вземания по балансова стойност към 30.09.2026 г. са в размер на 4 915 хил. евро, в т.ч. 2 723 хил. евро са вземания по оперативни програми. Другите вземания са се увеличили с 1 660 хил. евро спрямо началото на годината.

Данъците за възстановяване по балансова стойност към 30.09.2026 г. са в размер на 6 088 хил. евро и са намалели с 13 927 хил. евро спрямо началото на годината.

Търговски и други задължения на НКЖИ са отчетени към 30.09.2026 г. в размер на 97 833 хил. евро в т.ч.: със степен на изискуемост до една година – 73 826 хил. евро и над една година – 24 007 хил. евро.

Задължения към доставчици към 30.09.2026 г. са отчетени в размер на 36 063 хил. евро.

Структурата по падеж на задълженията към доставчици към 30.09.2026 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 ДЖЕН-ДУЙ ЖП ЕЛИН ПЕЛИН	10 540	10 540	–	–	–	–
ТЕРНА АТТКД-КЛОН БЪЛГАРИЯ	3 448	3 314	134	–	–	–
ДЗЗД ЕВРО ПЪТ	2 915	2 915	–	–	–	–
БДЖ ПП ЕООД	2 717	289	868	928	632	–
ДЗЗД РЕИЛ СЕВЕР-ЮГ 2023	2 698	–	2 698	–	–	–
ДЗЗД ЩРАБАГ ДЖИ ПИ РЕЙЛ 2017	1 508	1 508	–	–	–	–
ТСВ ЕАД	1 498	1 498	–	–	–	–
ВТА СЕКЮРИТИ СЪРВИЗ ЕООД	859	–	859	–	–	–
ДЗЗД ЕС ПИ ЕС	847	413	434	–	–	–
ДЗЗД ПРОЕКТ ПЛОВДИВ	618	618	–	–	–	–
ЕСО ЕАД	600	600	–	–	–	–
ЕЛЕКТРОХОЛД ТРЕЙД ЕАД	569	569	–	–	–	–

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 КОСТЕНЕЦ - СЕПТЕМВРИ 2018	558	558	–	–	–	–
ДЖИ ЕЛ ОИЛ ЕАД	502	190	312	–	–	–
РВП СОФИЯ ЕООД	481	136	216	129	–	–
ИМПРЕГНАЦИЯ-2000 АД	472	328	144	–	–	–
КОМЕКС РМ ЕООД	419	419	–	–	–	–
БЪЛГАРСКИ БЕТОННИ ЕЛЕМЕНТИ ЕАД	417	417	–	–	–	–
ЕЛЕКТРОРАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ЮГ ЕАД	406	–	–	165	241	66
Други задължения	3 991	2 136	1 799	54	2	1
ВСИЧКО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	**36 063**	**26 448**	**7 464**	**1 276**	**875**	**67**

По дата на падеж тези задължения са, както следва: 73,3% - непросрочени; 20,7% - просрочени до три месеца; 3,5% - просрочени от три до шест месеца; 2,4% - просрочени над 6 месеца.

Задължения към персонала - текущи задължения по начислени трудови възнаграждения в размер на 10 701 хил. евро и *задължения за социално осигуряване* в размер на 4 899 хил. евро.

Данъчни задължения в размер на 2 589 хил. евро, в т.ч.: 2 489 хил. евро разчети за данъци по ЗДДФЛ; 68 хил. евро - 50% от получени наеми съгласно чл. 104 от ЗДБРБ за 2026 г.; 29 хил. евро данъци по чл. 204 от ЗКПО; 3 хил. евро данъци към общини.

Задължения към финансови предприятия в размер на 209 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 в размер на 1 хил. евро (31.12.2025 г.: 4 хил. евро) представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България” ООД.

Други текущи задължения в размер на 43 371 хил. евро, като от тях 42 462 хил. евро (97,9%) са гаранции по изпълнение на договори и останалите 2,0% са други задължения с текущ характер.

ЗНАЧИМИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА НКЖИ

НКЖИ 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 НКЖИ към 30.09.2026 г. са както следва:

Таблица № 11 (*хил. евро*)

Отчет приходи, хил. евро	**към 30.09.26 г.**	**към 30.09.25 г.**	***Изменение (2026-2025)***
Общо приходи	258 824	265 340	-6 516
Приходи от Оперативна дейност	258 261	264 568	-6 307
Баланс, хил. евро	**към 30.09.26 г.**	**към 31.12.25 г.**	
Общо активи	3 512 505	3 251 363	261 142
Дълготрайни активи	3 152 680	3 073 234	79 446
Краткотрайни активи	359 825	178 129	181 696
Общо пасиви	2 933 859	2 645 588	288 271
Нетекущи пасиви	2 860 033	2 570 267	289 766
Текущи пасиви	73 826	75 321	-1 495
Общо Собствен капитал	578 646	605 775	-27 129
Основен капитал	51 129	51 129	0
Финансов резултат, в т.ч. от минали години	-352 825	-325 716	-27 109

Финансови коефициенти	**към 30.09.26 г.**	**към 31.12.25 г.**	***Изменение (2026-2025)***
Ефективност на разходите	0,9052	0,9393	-0,0341
Задлъжнялост	5,0702	4,3673	0,7029
Ликвидност	4,8740	2,3649	2,5090

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

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура“ приключва деветмесечието на 2026 г. с *текуща загуба* след данъци в размер на 27 109 хил. евро, като *натрупаните непокрити загуби от минали години*, без влиянието на текущата към 30.09.2026 г., са 325 716 хил. евро. Тези данни индикират съществуването на значителна несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Компанията да продължи да функционира като действащо предприятие без продължаващата подкрепа от страна на държавата собственик на Компанията, правителството на Република България, проявление на която са подкрепата на държавата под формата на субсидии и държавни гаранции и на други източници на финансиране.

- *Общо активите* към 30.09.2026 г. отчитат ръст от 8,0% и включват: *дълготрайни активи* - дълготрайни материални, нематериални и дългосрочни финансови активи; *краткотрайни активи* - материални запаси, вземания, парични средства и разходи за бъдещи периоди.
- *Общо пасивите* към 30.09.2026 г. отчитат ръст от 10,9% и 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 НКЖИ е сравнително постоянна, като записания капитал на дружеството е 8,8% от общата му стойност. Общо собственият капитал намалява от 605 775 хил. евро към 31.12.2025 г. на 578 646 хил. евро към 30.09.2026 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 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 ($0 \leq Кп \leq 1$), 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. НКЖИ разполага с повече краткотрайни активи, които може да използва за погасяване на текущите си задължения. Компанията постига приемлива стойност на Коефициента на обща ликвидност ($1 \leq Кп \leq 10$).

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на НКЖИ 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 241 хил. евро.

Сделки с други свързани лица под общ контрол

- „Холдинг БДЖ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (ползвани площи и др. услуги) за 69 хил. евро, покупки на стоки и услуги за 19 хил. евро.
- „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи) за 17 718 хил. евро, покупка на стоки и услуги (жп карти и др. услуги) за 2 410 хил. евро.
- „БДЖ-Товарни превози“ ЕООД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси, разпределение тягова ел. енергия, ползвани площи и др. услуги) за 8 612 хил. евро, покупки на стоки и услуги (превози и др. услуги) за 599 хил. евро.
- „ТСВ“ ЕАД – продажба на стоки и услуги (инфраструктурни такси и др. услуги) за 17 хил. евро, покупки на стоки и услуги (строителни услуги и ремонти) за 5 633 хил. евро.

Сделки с ключов управленски персонал

- Ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния съвет на НКЖИ и генералния директор на Компанията. Доходите на ключовия управленски персонал, са както следва: заплати и други краткосрочни доходи в размер на 204 хил. евро; осигурителни вноски в размер на 9 хил. евро.

VII. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДП „НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура” е изложена на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в транспортния сектор. Управлението на риска на Компанията 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. Компанията 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 се прилага „Стратегия за управление на риска в НКЖИ за 2024–2026 г.“, приета с Решение на Управителния съвет на НКЖИ с Протокол № 19–05/24 от 16.05.2024 г.

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

Рисковете, свързани с развитието на Компанията, 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 Компанията 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 Компанията, 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 НКЖИ 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 НКЖИ 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 НКЖИ 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 НКЖИ 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 предприятието 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 НКЖИ секторният риск е свързан с намаляване качеството 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 Компанията, както и таксите/цените, по които предоставя своята услуга. Основен фактор, влияещ върху финансовото състояние на предприятието 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.

Приходите от инфраструктурни такси за достъп и използване се използват единствено и само за текущо поддържане, и не могат да покриват други оперативни разходи на Управителя на железопътната инфраструктура, които следва да се покриват от държавата.

Отчетения *спад в приходите от такси за достъп и използване* към 30.09.2026 г. спрямо 30.09.2025 г. в размер на 4 160 хил. евро, следствие на намалените ставки в сила от 01.02.2026 г. ще доведе до: намаление на очакваните приходи от такси за достъп и използване към 31.12.2026 г. с около 10%; забавяне на изпълнението на договори; ще затрудни изпълнението на дейностите по поддържане на железния път и съоръженията; доставката на нови жп материали; закупуването на нова и ремонт по наличната механизация за поддържане (лека, средна и тежка) и транспорт на работници и материали.

При сегашния темп на плащане от страна на дъщерните дружества на „Холдинг БДЖ“ ЕАД е очевидно, че част от прогнозираните приходи на Компанията, включени в бизнес програмата ще бъдат фактурирани, но има реална опасност да не бъдат изплатени към края на годината – *приходи от инфраструктурни такси необходими за текущо поддържане и безопасна експлоатация на железопътната инфраструктура.*

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

Финансовият недостиг на средства, поражда риск от невъзможност НКЖИ да извършва текущи плащания на задължения към трудови и търговски договори през 2026 г.

Субсидията покрива разходите на Управителя на железопътната инфраструктура, които не могат да бъдат възстановени, чрез реализираните приходи от дейността – разходи за текущо поддържане, в т.ч. разходи за персонал и експлоатация на железопътната инфраструктура.

Новите технологии, системи и съоръжения придобити с безвъзмездно финансиране от държавния бюджет и Европейския съюз изискват *завишение на ресурсите за текуща поддръжка включително за по-високо квалифициран персонали и експлоатация, както и завишени разходи за поддръжката на софтуер (лицензи, обновяване и др.).*

Определеният размер на субсидията за 2026 г. на база на направения анализ показва, че **финансовият недостиг към 31.12.2026 г. ще бъде в размер на 66 445,2 хил. евро**, което ще постави компанията в невъзможност да изпълнява задълженията си по текущо поддържане и експлоатация на железопътната инфраструктура, така както са определени в § 1, т. 6, 7 и 7б от Допълнителните разпоредби на ЗЖТ.

Национална компания „Железопътна инфраструктура“ не разполага със средства за месеците ноември и декември 2026 г. за покриване на разходите за: персонал в размер на 48 870,0 хил. евро; поддържане и експлоатация на железопътната инфраструктура в размер на 17 575,2 хил. евро.

ДП НКЖИ е предоставяла неднократно информация за необходимостта от осигуряване на допълнителни средства за нормалното функциониране на работните процеси в предприятието.

Навременното осигуряване на средствата ще гарантира изпълнението на законово възложените функции на НКЖИ, ще предотврати натрупването на допълнителни финансови задължения и ще осигури непрекъснатото, надеждно и безопасно функциониране на железопътна инфраструктура в Република България.

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.

Осигуряването на адекватен финансов ресурс ще допринесе и за постигането на приемливи стойности на финансовите коефициенти, в т.ч. ефективност на разходите, задлъжнялост и ликвидност, определени в Политиката за участието на държавата в публичните предприятия.

Поради спецификата на дейността *всички мерки за оптимизация на разходите* следва да бъдат съобразени с необходимостта от гарантиране на безопасността на движението, надеждността на инфраструктурата, изпълнението на инвестиционните проекти и усвояването на европейското финансиране.

Поради нормативно установените изисквания за безопасност значителна част от персонала е ангажирана с оперативни дейности, които не могат да бъдат ограничавани без риск за нормалното функциониране на железопътния транспорт.

НКЖИ ще продължи да прилага мерки за повишаване ефективността на дейността, оптимизиране на разходите и увеличаване на собствените приходи в рамките на действащата национална и европейска нормативна уредба.

Всички предприемани действия ще бъдат съобразени с необходимостта от гарантиране безопасността на железопътния транспорт, качеството на предоставяните услуги и своевременното изпълнение на стратегическите инфраструктурни проекти с национално и европейско значение.

Ликвиден риск

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

НКЖИ 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.

Компанията 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 30.09.2026 г. – 1 465 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 и др.

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 НКЖИ, 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.

Към 30.09.2026 г. броят на работещите пенсионери, чиито трудови договори са прекратени и впоследствие повторно са назначени в Компанията е 371, а броят на работниците и служителите, придобили право на пенсия без прекратяване на трудовите им договори респективно получаване на обезщетение при пенсиониране е 296 (общият им брой е 667).

Коригиращи мерки за минимизирането на рисковете:

- активно участие в кариерни форуми с цел презентиране на работодателската марка (поддържане на сключените договори за сътрудничество на НКЖИ с учебни заведения);

- усъвършенстване на механизмите за финансово стимулиране чрез обвързване на възнагражденията с постигнати резултати и спецификата на дейността по целеви групи;

- разширяване на възможностите за обучение и професионална квалификация в съответствие с внедряването на нови технологии, специфичните потребности на предприятието и перспективите за развитие на дейността;
- прилагане на механизми за предаване на знания и опит между поколенията, с цел оптимално използване на потенциала на квалифицираните служители;
- проследяване на резултатите от проведените обучения и оценка на тяхната ефективност.

Кадровото обезпечаване на НКЖИ, както за високо квалифицираните, така и за нискоквалифицираните кадри продължава да бъде едно от основните предизвикателства. Наличието на значителен брой свободни позиции, застаряващата работна сила и засилената конкуренция налага Компанията да предприеме последователни мерки за осигуряване на устойчив кадрови потенциал.

Други съществени групи рискове, които НКЖИ 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; необходимост от изготвяне на пълен ОВОС, обжалване на влязло в сила решение по ОВОС или промяна на извършен ОВОС; археологически находки и проучвания.

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

VIII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Продължава военния конфликт между Русия и Украйна, като някои държави обявиха пакети от санкции срещу Руската федерация. Компанията няма директни експозиции към свързани лица и/или ключови клиенти или доставчици от тези страни. Компанията разглежда тези събития като некоригиращи събития след отчетния период, като не очаква съществени преки ефекти за дейността на Компанията, 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.

Със Заповед № ПД-212/02.10.2026 г. на министъра на транспорта и съобщенията, считано от 02.10.2026 г. е назначен нов независим член на Управителния съвет на ДП НКЖИ, като същият е определен и за служител по почтеност, съгласно взето Решение с Протокол № 35-10/26 от проведено извънредно заседание на Управителния съвет на ДП НКЖИ на 13.10.2026 г.

В изпълнение на получено разпореждане на заместник-министъра на транспорта и съобщенията, НКЖИ изготви и представи, с писмо наш № ЖИ-30591/15.10.2026 г. за преглед и одобрение от

министъра на транспорта и съобщенията актуализирана (септември 2026 г.) Бизнес програма на предприятието за периода 2026–2030 г., одобрена с Протокол № 35-10/26 от проведено извънредно заседание на Управителния съвет на НКЖИ, проведено на 13.10.2026 г.

В изпълнение на разпоредбите на чл. 22 от Договора между Република България и Национална компания „Железопътна инфраструктура“, НКЖИ изготви и представи, с писмо наш № ЖИ-30592/15.10.2026 г. за преглед и одобрение от министъра на транспорта и съобщенията Годишна програма за изграждането, поддържането, ремонта, развитието и експлоатацията на железопътната инфраструктура за 2026 г., одобрена с Протокол № 35-10/26 от проведено извънредно заседание на Управителния съвет на НКЖИ, проведено на 13.10.2026 г.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет, приключващ на 30 септември 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. Красимир Шопов
Генерален директор

Дата на съставяне: 30.10.2026 г.

Приложение № 2 към СС 1
двустранна форма

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"
за периода 01.01.2026 - 30.09.2026 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		68	21	1. Нетни приходи от продажби, в т.ч:	**9**	41 246	45 401
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:		39 491	37 034	а) услуги		41 224	45 384
а) суровини и материали	**11**	15 969	17 265	а) стоки		22	17
б) външни услуги	**12**	23 522	19 769	2. Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство		-	-
3. Разходи за персонала, в т.ч.:	**13.1**	164 553	148 232	3. Разходи за придобиване на активи по стопански начин		5 741	6 292
а) разходи за възнаграждения		127 520	113 702	4. Други приходи, в т.ч:	**10**	211 274	212 875
б) разходи за осигуровки, в т.ч.:		37 033	34 530	- приходи от финансирания	**10.1**	204 022	204 954
аа) осигуровки, свързани с пенсии		14 170	12 665	***Общо приходи от оперативна дейност (1+ 2+ 3+ 4)***		**258 261**	**264 568**
4. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:	**17,18**	76 743	75 784	5. Приходи от от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:		563	772
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:		76 743	75 784	- приходи от участия в предприятия		563	772
аа) разходи за амортизация		76 743	75 784	***Общо финансови приходи (5 + 6)***	**15**	**563**	**772**
5. Други разходи, в т.ч.:	**14**	5 066	7 062				
а) балансова стойност на продадените активи		827	2 146				
Общо разходи за оперативна дейност (1 + 2 + 3 +4 + 5)		**285 921**	**268 133**				
6. Разходи от обезценка на финансови активи,включително инвестициите, признати като текущи (краткосрочни) активи, в т.ч.:		-	1				
- отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		-	1				
7. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:		12	25				
Общо финансови разходи (6 + 7)	**15**	**12**	**26**				
8. Печалба от обичайна дейност		-	-	***Общо приходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6)***		**258 824**	**265 340**
Общо разходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)		**285 933**	**268 159**	7. Загуба от обичайна дейност		27 109	2 819
9. Счетоводна печалба *(общо приходи - общо разходи)*		-	-	8. Счетоводна загуба (общо приходи - общо разходи)		**27 109**	**2 819**
10. Разходи за данъци от печалбата		-	-				
11. Отсрочени данъци	**16**	-	-				
12. Печалба *(8 -9 -10)*		-	-	**9. Загуба (8+ ред 9 и 11 от раздел А)**		**27 109**	**2 819**
Всичко (Общо разходи +10 +11 +12)		**285 933**	**268 159**	***Всичко (Общо приходи + 9)***		**285 933**	**268 159**

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

Дата на съставяне: 30.10.2026 г.

Съставител: Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД
(Адилина Симеонова)

Ръководител: Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД
(инж. Красимир Шопов)

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"
към 30.09.2026 година

АКТИВ				ПАСИВ			
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Бележка	Сума (в хил. евро)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Бележка	Сума (в хил. евро)	
		Текуща година	Предходна година			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***		**51 129**	**51 129**
I. Нематериални активи				***II. Резерв от последващи оценки***	**23.3**	**679 490**	**679 490**
1. Концесии, патенти, лицензии, търговски марки,	**17**	1 332	1 548	***III. Резерви***			
Общо за група I:		**1 332**	**1 548**	1. Други резерви		200 852	200 872
II. Дълготрайни материални активи				***Общо за група III:***		**200 852**	**200 872**
1. Земи и сгради, в т.ч.:		221 133	222 413	***IV. Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.:***			
- земи		172 063	172 112	- неразпределена печалба		-	-
- сгради		49 070	50 301	- непокрита загуба		(325 716)	(304 398)
2. Машини, производствено оборудване и апаратура		125 120	95 226	***Общо за група IV:***		**(325 716)**	**(304 398)**
3. Съоръжения, транспортни средства и други		1 206 929	1 242 543	***V. Текуща печалба (загуба)***		**(27 109)**	**(21 318)**
4. Предоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изграждане		1 596 652	1 509 952	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:***		**578 646**	**605 775**
Общо за група II:	**18**	**3 149 834**	**3 070 134**	**Б. Провизии и сходни задължения**			
III. Дългосрочни финансови активи				1. Провизии за пенсионни задължения	**13.2**	24 544	24 544
1. Акции и дялове в предприятия от група		3	3	2. Провизии за данъци, в т.ч.:	**24.1**	39 537	39 537
3. Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия	**19**	1 474	1 474	- отсрочени данъци		39 537	39 537
Общо за група III:		**1 477**	**1 477**	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:***		**64 081**	**64 081**
IV. Отсрочени данъци		-	-	**В. Задължения**			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		**3 152 643**	**3 073 159**	1. Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:	**25.2**	209	454
В. Текущи (краткотрайни) активи				до 1 година		209	454
I. Материални запаси				над 1 година		-	-
1. Суровини и материали	**20.1**	49 516	48 331	2. Задължения към доставчици, в т.ч.:	**26**	36 063	32 793
2. Продукция и стоки, в т.ч.:		116	186	до 1 година		36 063	32 793
- продукция		115	184	над 1 година		-	-
- стоки		1	2	3. Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:	**26**	1	4
Общо за група I:	**20**	**49 632**	**48 517**	до 1 година		1	4
II. Вземания				над 1 година		-	-
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:	**21.1**	81 688	59 452	4. Други задължения, в т.ч.:	**26**	61 560	65 016
над 1 година		26 332	26 401	до 1 година		37 553	42 070
2. Вземания, свързани с асоциирани и смесени, в т.ч.:			-	над 1 година		24 007	22 946
над 1 година		-	-	- към персонала, в т.ч.:		10 701	15 523
3. Други вземания, в т.ч.:	**21**	16 937	29 744	до 1 година		10 701	15 523
над 1 година		-	-	над 1 година		-	-
Общо за група II:		**98 625**	**89 196**	- осигурителни задължения, в т.ч.:		4 899	5 556
над 1 година		26 332	26 401	до 1 година		4 899	5 556
III. Инвестиции				над 1 година		-	-
IV. Парични средства, в т.ч.:				- данъчни задължения, в т.ч.:		2 589	1 578
- брой		3	6	до 1 година		2 589	1 578
- в безсрочни сметки (депозити)		211 565	40 410	над 1 година		-	-
Общо за група IV:	**22**	**211 568**	**40 416**	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В, в т.ч.:***		**97 833**	**98 267**
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В:		**359 825**	**178 129**	до 1 година		73 826	75 321
				над 1 година		24 007	22 946
				Г. Финансирания и приходи за бъдещи периоди, в т.ч.:			
				- финансирания	**27**	2 771 913	2 482 674
				- приходи за бъдещи периоди		32	566
Г. Разходи за бъдещи периоди		**37**	**75**	***ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Г:***		**2 771 945**	**2 483 240**
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В+Г)		**3 512 505**	**3 251 363**	**СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В+Г)**		**3 512 505**	**3 251 363**

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

Дата на съставяне: 30.10.2026 г.

Съставител: Заличено съгл. чл.59,ал.3 и 4,във връзка с чл.45,ал.1,т.3 от ЗЗЛД
(Адилина Симеонова)

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

Ръководител:
(инж. Красимир Шопов)

Приложение № 4 към СС 1

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"

за периода 01.01.2026 - 30.09.2026 година

(хил. евро)

Показатели	Записан капитал	Резерв от последващи оценки	РЕЗЕРВИ	Финансов резултат от минали години		Текуща печалба/(загуба)	Общо собствен капитал
			Други резерви	Неразпределена печалба	Непокрита (загуба)		
a	1	2	3	4	5	6	7
1. Салдо в началото на отчетния период	**51 129**	**679 490**	**200 872**	**-**	**(304 398)**	**(21 318)**	**605 775**
2. Изменения за сметка на собствениците, в т.ч.:	-	-	(20)	-	-	-	**(20)**
- увеличение	-	-	-	-	-	-	**-**
- намаление	-	-	(20)	-	-	-	**(20)**
3. Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	-	(27 109)	**(27 109)**
4. Други изменения в собствения капитал	-	-	-	-	(21 318)	21 318	**-**
5. Собствен капитал към края на отчетния период	**51 129**	**679 490**	**200 852**	**-**	**(325 716)**	**(27 109)**	**578 646**

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

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

Дата на съставяне: 30.10.2026 г.

Съставител: (Адилина Симеонова)

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

Ръководител: (инж. Красимир Попов)

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ
ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДП "НАЦИОНАЛНА КОМПАНИЯ ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА"
за периода 01.01.2026 - 30.09.2026 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		72 438	77 980	(5 542)	113 558	109 430	4 128
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за		-	-	-	-	-	-
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		6	159 810	(159 804)	10	140 443	(140 433)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни		-	4	(4)	-	8	(8)
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		-	-	-	-	1	(1)
Платени и възстановени данъци върху печалбата		-	-	-	-	-	-
Плащания при разпределения на печалби		-	-	-	-	-	-
Други парични потоци от основна дейност		339	4 276	(3 937)	322	2 936	(2 614)
Всичко парични потоци от основна дейност (А)		**72 783**	**242 070**	**(169 287)**	**113 890**	**252 818**	**(138 928)**
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		5 334	111 532	(106 198)	2 231	228 488	(226 257)
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи		-	-	-	-	-	-
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни		563	-	563		-	-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)		**5 897**	**111 532**	**(105 635)**	**2 231**	**228 488**	**(226 257)**
В. Парични потоци от финансова дейност							
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	**26**	-	-	-	3 071	40 233	(37 162)
Плащания на задължения по лизингови договори	**25.2**	-	238	(238)	-	229	(229)
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	**25.2**	-	8	(8)	-	17	(17)
Други парични потоци от финансова дейност	**27.2**	451 733	5 413	446 320	414 807	-	414 807
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)		**451 733**	**5 659**	**446 074**	**417 878**	**40 479**	**377 399**
Г. Изменения на паричните средства през периода (А + Б + В)		**530 413**	**359 261**	**171 152**	**533 999**	**521 785**	**12 214**
Д. Парични средства в началото на периода				**40 416**			**139 986**
Е. Парични средства в края на периода	**22**			**211 568**			**152 200**

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

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

Дата на съставяне: 30.10.2026 г.

Съставител:
(Адилина Симеонова)

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

Ръководител:
(инж. Красимир Шопов)

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1. Правен статут

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура" (НКЖИ или Компанията) 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 са: Република България, гр. София, Столична община, район Сердика, бул. „Княгиня Мария Луиза" № 110.

Компанията 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.

2. Собственост и управление

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

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

Управителният съвет на НКЖИ е в състав:

- За периода от 01.01.2026 г. до 01.03.2026 г.: Тодор Василев, Йордан Вървбанов и Александър Вецков;
- За периода от 02.03.2026 г. до 09.03.2026 г.: Мария Генова, Йордан Вървбанов и Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 16.07.2026 г.: Мария Генова, Стойо Тодоров и Йордан Вървбанов;
- За периода от 17.07.2026 г. до 01.09.2026 г.: Мария Генова, Златомира Карагеоргиева-Мострова и Красимир Шопов;
- За периода от 02.09.2026 г. до 30.09.2026 г.: Златомира Карагеоргиева-Мострова и Красимир Шопов.

Генерален директор на Компанията е:

- За периода от 01.01.2026 г. до 09.03.2026 г.: Александър Вецков;
- За периода от 10.03.2026 г. до 16.07.2026 г.: Йордан Вървбанов;
- За периода от 17.07.2026 г. до 30.09.2026 г.: Красимир Шопов.

В Компанията 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 30.09.2026 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).

3. Предмет на дейност

В качеството си на основен управител на железопътната инфраструктура на Република България НКЖИ 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 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 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.

НКЖИ има дъщерно дружество „ТРЕН" ЕООД 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 НКЖИ от 11.06.2020 г. за прекратяване на търговската дейност на дружеството и обявяването му в ликвидация, и на основание заповед № ПД-137/17.07.2020 г. на министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията (старо наименование), с която е разрешено на ръководството на НКЖИ да прекрати дейността на „ТРЕН" ЕООД. Това обстоятелство е вписано в Агенцията по вписванията – търговския регистър на 29.10.2020 г. На основание Решения на УС на Компанията 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 финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на НКЖИ към края на годината, финансовите резултати и паричните потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на междинния финансов отчет към 30 септември 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 финансовият 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 ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

5. База за изготвяне на финансовия отчет

Междинният индивидуален финансов отчет на Компанията 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.

Формата, структурата и съдържанието на съставните части на финансовия отчет са определени в Националните счетоводни стандарти (НСС).

Компанията води своите счетоводни регистри в евро (EUR), който приема като нейна отчетна валута за представяне. Данните във финансовия отчет и пояснителните приложения към него са представени в хиляди евро (*В хиляди евро*).

Този финансов отчет е междинен индивидуален финансов отчет на Компанията.

Компанията изготвя и междинен консолидиран финансов отчет.

5.1. Промени в базата за изготвяне на финансовия отчет

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

Компанията 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

Финансовите отчети са изготвени на база на предположението, че НКЖИ ще продължи да съществува като действащо предприятие.

Компанията отчита загуба от дейността си за деветмесечието на 2026 г. в размер на 27 109 хил. евро, като натрупаните непокрити загуби от предходни периоди, без влиянието на текущия финансов резултат към 30 септември 2026 г., са 325 716 хил. евро. Тези данни индикират съществуването на значителна несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Компанията 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 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 финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

5.4. Сравнителни данни

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

5.5. Отчетна валута и признаване на курсови разлики

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

Финансовият 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 финансовия отчет.

Представянето на 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 финансовия 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, НКЖИ 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.

6.2. Представяне на финансовия отчет

Междинният индивидуален финансов отчет е представен в съответствие със СС 1 „Представяне на финансови отчети", в който са определени формите, структурата и съдържанието на съставните части на финансовия отчет.

В междинния индивидуален счетоводен баланс се представят два сравнителни периода, когато Компанията:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или

в) прекласифицира позиции във финансовия отчет,

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

6.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Компанията 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.

6.4. 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 Компанията.

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 Компанията, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

6.4.1. 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 9.3).

Приходите от инфраструктурни такси се признават месечно, както следва:

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

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

6.4.2. *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 9.2).

6.4.3. 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 НКЖИ предоставя на жп превозвачи, се предоставят като приходи от други услуги.

6.4.4. Продажба на активи

Продажбата на материали основно включва продажба на скрап. Приход се признава, когато Компанията 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 индивидуален 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 и купувача.

6.4.5. 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.

6.5. Разходи

6.5.1. Оперативни разходи

Разходите в Компанията 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.

6.5.2. Разходи за лихви и разходи по заеми

Финансовите разходи се включват в отчета 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.

6.6. Нематериални активи

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

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 Компанията 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 отчета за приходите и разходите през периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално установената стандартна ефективност и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Методи на амортизация

Амортизацията се признава в междинния индивидуален 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 индивидуален отчет за приходи и разходи.

6.7. 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 Компанията 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. Компанията 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 Компанията 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 е избрала и приела да прилага база за изготвяне на финансовите си отчети по Националните счетоводни стандарти (НСС), съгласно решение на Управителния съвет на НКЖИ, 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, 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 индивидуален 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 Компанията.

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 индивидуален 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 индивидуален 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.

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.

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.

6.8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Компанията.

Контрол съществува, когато контролиращото предприятие притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на друго предприятие (контролирано), в резултат на обстоятелствата:

- притежава мнозинство от гласовете на акционерите или съдружниците в друго предприятие (дъщерно предприятие);
- е акционер или съдружник в дъщерното предприятие и има право да назначава или да освобождава мнозинството на членовете на административното ръководство и/или членовете на управителния или надзорния съвет на друго предприятие (дъщерно предприятие);
- има право да упражнява господстващо влияние върху предприятие (дъщерно предприятие), в което е акционер или съдружник по силата на договор или клауза в учредителния му акт;
- е акционер или съдружник, притежаващ най-малко 20 на сто или повече от правата на глас в друго предприятие, и мнозинството на членовете на административното ръководство и/или членовете на управителния или надзорния съвет на другото предприятие, които са заемали длъжностите си през последните два отчетни периода и до датата на съставяне на консолидираните финансови отчети, са назначени единствено по силата на упражняване на правата на глас;
- единствено то контролира мнозинството от гласовете на акционерите или съдружниците в това предприятие (дъщерно предприятие) по силата на договор с други акционери или съдружници в предприятието;
- има правомощията да упражнява или действително да упражнява доминиращо влияние или контрол върху дъщерното предприятие;
- предприятието майка и дъщерното предприятие се управляват общо от предприятието майка.

В междинния индивидуален финансов отчет Компанията представя инвестиция в дъщерно предприятие, отчетена по себестойностния метод.

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

6.9. Инвестиции в асоциирани и други свързани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Компанията е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. В междинния индивидуален финансов отчет инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод. Други свързани предприятия са тези предприятия, в които Компанията има малцинствено участие.

Компанията 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 Компанията 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", Компанията 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 индивидуален 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 Компанията 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;

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 Компанията.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Компанията, 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 Компанията 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 индивидуален 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 индивидуален 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".

6.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Компанията 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 индивидуален 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 индивидуален 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 съюз, НКЖИ извършва безналични разплащания с контрагенти със средства

получени от Кохезионен фонд, Европейски фонд за регионално развитие и План за възстановяване и устойчивост (ПВУ), включени в системата на електронни бюджетни разплащания (СЕБРА) чрез сметка, титуляр на която е Управляващият орган към МТС и сметка на Министерство на финансите (за ПВУ), които финализират разплащанията.

Всички транзакции, извършени чрез системата СЕБРА, посочени по-горе, не са включени в междинния индивидуален 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 индивидуален 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 индивидуален 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 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 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 23.3).

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

6.18. Доходи на персонала

Компанията 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 е задължена да му изплати обезщетение в размер на две брутни месечни трудови възнаграждения. В случай, че работникът или служителят е работил в Компанията или в системата на БДЖ през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на размери, посочени в пояснителна бележка 13.2.

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 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 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 Компанията 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 за финансиране на железопътни инфраструктурни проекти по програми от Европейския съюз, по които НКЖИ 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 Компанията се третира и отчита задължение с неопределена срочност или размер.

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

Като условни задължения в Компанията 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 Компанията.

- 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 Компанията 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 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 Компанията 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

Компанията използва коригиращ 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

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

6.22.6. Отсрочени данъчни активи

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

Към 30.09.2026 г. не са признати отсрочени данъчни активи (пояснителна бележка 24).

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, 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 Компанията е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Детайлна информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Компанията е представена в пояснителни бележки 29 и 30.

8.1. Валутен риск

Дейността на Компанията 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 индивидуалния счетоводен баланс на Компанията.

8.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Компанията да не може да погаси своите задължения. Компанията 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 Компанията да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

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

III.ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

9. Нетни приходи от продажби

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от инфраструктурни такси	18 384	22 540
Приходи от разпределение на тягова ел. енергия	17 035	17 660
Приходи от други услуги	5 805	5 184
Приходи от услуги	**41 224**	**45 384**
Приходи от стоки	**22**	**17**
Общо нетни приходи от продажби:	**41 246**	**45 401**

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

9.1. Приходи от инфраструктурни такси

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от преминаване	14 458	16 869
Приходи от използване на електрозахранващо оборудване за задвижваща електроенергия	3 926	5 671
Общо:	**18 384**	**22 540**

Най-значителен дял в размера на приходите от инфраструктурни такси е от дружествата от група „ХОЛДИНГ БДЖ" ЕАД с 64,85%, в това число: „БДЖ-Пътнически превози" ЕООД – 46,00% и „БДЖ-Товарни превози" ЕООД – 18,85%. Голям дял от другите превозвачи има „БУЛМАРКЕТ РЕЙЛ КАРГО" ЕООД – 9,58%.

9.2 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 НКЖИ 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 НКЖИ 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. НКЖИ 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.
- С Решение № Ц-14 от 01.07.2026 г. КЕВР определя цена за третата ценова година от петия регулаторен период за услугата „разпределение на тягова електрическа енергия по разпределителните мрежи на железопътния транспорт", в сила от 01.07.2026 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 22.2).

9.3. Приходи от други услуги

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от предоставени на превозвачи други услуги по Наредба 41	2 183	1 707
Приходи от ремонтни дейности и други услуги	1 526	1 129
Приходи от дезинфекционни станции	1 065	1 005
Приходи от заявен и неизползван капацитет Наредба 41	587	847
Приходи от кантарни участъци	444	496
Общо:	**5 805**	**5 184**

10. Други приходи

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от финансирания	204 022	204 954
Приходи от продажба на активи	3 992	3 144
Други приходи	3 260	4 777
Общо:	**211 274**	**212 875**

10.1. Приходи от финансирания

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Финансирания, свързани с покриване на разходи	151 082	151 784
Финансирания, свързани с нетекущи активи	52 445	51 781
Финансирания, свързани с текущи активи	461	764
Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел.енергия	34	625
Общо:	**204 022**	**204 954**

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.

Във връзка с приета актуализирана Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия за периода от 01.04.2026 г. до 30.06.2027 г., одобрена с Решения на Министерски съвет с №№ 344 от 30.04.2026 г. и 730 от 18.09.2026 г. и в изпълнение на чл. 36б, ал. 1, т. 4 от Закона за енергетиката:

- като краен небитов потребител Компанията начислява и признава приходи по Програмата за компенсиране в размер на 34 хил. евро (през деветмесечието на 2025 г.: 578 хил. евро) на ред „Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия".

- като оператор на електропреносната и електроразпределителните мрежи, чрез поделение „Електроразпределение", не са получени компенсации за електрическа енергия през деветмесечието на 2026 г. (през сравнимия период на 2025 г.: по този ред е получена компенсация за технологичните разходи в размер на 47 хил. евро).

10.2. Приходи от продажба на активи

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от продажба на нетекущи активи	3 309	405
Приходи от продажба на материални запаси	683	2 739
Общо:	**3 992**	**3 144**

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

10.3. Други приходи

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от наеми	1 747	1 671
Приходи от заведени втора употреба материали/скрап от брак/ликвидация	746	1 926
Приходи от глоби и неустойки	251	645
Приходи от застрахователни събития	240	241
Приходи от получени провизирани вземания	-	1
Други	276	293
Общо:	**3 260**	**4 777**

11. Разходи за материали

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Материали и резервни части	(7 304)	(9 358)
Ел. енергия	(5 753)	(5 443)
Гориво	(2 508)	(2 091)
Топлоенергия	(228)	(207)
Вода	(176)	(166)
Общо:	**(15 969)**	**(17 265)**

Получени са правителствени компенсации по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия (пояснителна бележка 10.1)

12. Разходи за външни услуги

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Охрана	(5 796)	(5 367)
Ремонти и текущо поддържане на жп инфраструктура	(3 717)	(2 863)
Транспортни услуги и карти	(3 244)	(3 637)
Абонаментни услуги	(2 999)	(1 764)
Почистване	(2 737)	(2 374)
Застраховки	(1 273)	(1 223)
Данък сгради, такса смет и други данъци	(1 097)	(1 095)
Лабораторни услуги, експертизи, измерване и фискализиране	(1 097)	(116)
Консултански услуги	(293)	(59)
Такси	(291)	(325)
Телефонни и пощенски услуги	(213)	(247)
Граждански договори	(170)	(150)
Наеми	(122)	(130)
Други	(473)	(419)
Общо:	**(23 522)**	**(19 769)**

13. Разходи за персонала

13.1. Възнаграждения на персонала

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Разходи за възнаграждения	(127 520)	(113 702)
Разходи за социални осигуровки и надбавки	(37 033)	(34 530)
в т.ч. осигуровки, свързани с пенсии	*(14 170)*	*(12 665)*
Общо:	**(164 553)**	**(148 232)**

Средният списъчен брой на персонала за деветмесечието на 2026 г. е 10 359 бр. (30.09.2025 г.: 10 396 бр.)

13.2. Задължения за обезщетения при пенсиониране

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

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

14. Други разходи за дейността

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Балансова стойност на продадените активи	(827)	(2 146)
Вноска в бюджета 50% от получени наеми	(794)	(756)
Изгубени съдебни дела	(741)	(425)
Командировки	(569)	(556)
Работно и униформено облекло	(566)	(667)
Членски внос международни организации	(293)	(273)
Охрана на труда	(267)	(226)
Нанесени щети	(261)	(601)
Дарения	(226)	(288)
Стипендиантска програма	(144)	(185)
Глоби и неустойки	(139)	(163)
Километрични възнаграждения	(118)	(123)
Брак на дълготрайни активи	(1)	(442)
Други разходи за дейността	(120)	(211)
Общо:	**(5 066)**	**(7 062)**

Съгласно чл. 104 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2026 г., Компанията 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 деветмесечието е посочена на ред „Внесени в бюджета 50% от получени наеми".

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Балансова стойност на продадени материални запаси (скрап)	(770)	(2 121)
Балансова стойност на продадени дълготрайни материални активи	(48)	(18)
Балансова стойност на продадените стоки	(9)	(7)
Общо:	**(827)**	**(2 146)**

15. Финансови приходи и финансови разходи

Финансови приходи

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Приходи от съучастия - дивиденти	563	772
Общо:	**563**	**772**

Приходите от съучастия представляват приходи от дивиденти получени в резултат от взети решения за разпределения на финансовите резултати за 2025 г. от асоциирано предприятие „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД в размер на 293 хил. евро (30.09.2025 г.: 551 хил. евро) и от ЗАД „Алианц България" в размер на 270 хил. евро (30.09.2025 г.: 221 хил. евро).

Финансови разходи

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Разходи за лихви по лизингови договори	(8)	(17)
Други финансови разходи (банкови такси)	(4)	(8)
Разходи за лихви и други финансови разходи:	**(12)**	**(25)**
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	**-**	**(1)**
Общо:	**(12)**	**(26)**

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

16. 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.

17. Нематериални активи

30.09.2026 *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	49	-	-	49
Салдо към 30.09.2026 г.	**5 575**	**11**	**2 222**	**7 808**
Амортизации				
Салдо към 01.01.2026 г.	5 502	11	698	6 211
Амортизация за периода	32	-	233	265
Салдо към 30.09.2026 г.	**5 534**	**11**	**931**	**6 476**
Балансова стойност				
Салдо към 01.01.2026 г.	24	-	1 524	1 548
Салдо към 30.09.2026 г.	**41**	**-**	**1 291**	**1 332**

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**

18. Дълготрайни материални активи

30.09.2026 *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	-	56	-	-	-	-	12 078	168 330	180 464
Отписани	(49)	(28)	(231)	(2)	-	-	(23 735)	(331)	(24 376)
Рекласифицирани	-	-	(342)	342	-	-	-	-	-
Трансфери	-	935	40 621	27 774	-	312	-	(69 642)	-
Салдо към 30.09.2026 г.	**172 063**	**90 313**	**287 536**	**2 178 777**	**30 771**	**11 015**	**81 262**	**1 515 390**	**4 367 127**
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	-	2 203	10 560	62 020	1 290	405	-	-	76 478
Отписани през периода	-	(9)	(80)	(1)	-	-	-	-	(90)
Рекласифицирани	-	-	(326)	326	-	-	-	-	-
Салдо към 30.09.2026 г.	**-**	**41 243**	**162 416**	**985 366**	**19 392**	**8 876**	**-**	**-**	**1 217 293**
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 30.09.2026 г.	**172 063**	**49 070**	**125 120**	**1 193 411**	**11 379**	**2 139**	**81 262**	**1 515 390**	**3 149 834**

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 Компанията 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 3 714 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 30.09.2026 г. са бракувани дълготрайни материални активи с отчетна стойност 39 хил. евро, (31.12.2025 г.: 7 084 хил. евро) и балансова стойност 1 хил. евро (31.12.2025 г.: 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 30.09.2026 г. отчетната стойност на 100% амортизираните активи, които продължават да се използват в дейността на Компанията е в размер на 182 027 хил. евро (31.12.2025 г.: 163 478 хил. евро).

Компанията не разполага с документи за собственост за част от представените в междинния индивидуален счетоводен баланс недвижими имоти (земя и сгради). Компанията продължава процеса на осигуряване на надлежни документи за собственост за земя с балансова стойност в размер на 16 296 хил. евро към 30.09.2026 г. (31.12.2025 г.: 16 274 хил. евро) и сгради с балансова стойност в размер на 634 хил. евро към 30.09.2026 г. (31.12.2025 г.: 693 хил. евро). Балансовата стойност на неактуваната земя към 30.09.2026 г. е увеличена спрямо тази към 31.12.2025 г., поради големия брой имоти, които НКЖИ придобива, вследствие отчуждителните процедури, провеждани при изпълняването на проекти с европейско финансиране.

19. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други свързани предприятия

Инвестициите в дъщерни, асоциирани и други свързани предприятия са представени във финансовия отчет на Компанията по метода на себестойността.

В хиляди евро	***Вид дейност***	***Дял %***	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Инвестиции в дъщерни предприятия:				
„ТРЕН" ЕООД	Търговия с електрическа енергия	100%	3	3
Общо инвестиции в дъщерни предприятия			**3**	**3**

Инвестиции в асоциирани и други свързани предприятия:

„фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	Производство на стрелки	49%	1 044	1 044
„Зона за обществен достъп – Бургас" АД	Проектиране, изграждане и експлоатация на интермодален терминал	20%	51	51
ЗАД „Алианц България"	Застрахователно дружество	2,796%	379	379
Общо инвестиции в асоциирани и др. свързани предприятия			**1 474**	**1 474**
Общо инвестиции в дъщерни, асоциирани и други свързани предприятия			**1 477**	**1 477**

20. Материални запаси

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Материали и консумативи	49 516	48 331
Готова продукция	115	184
Стоки	1	2
Общо:	**49 632**	**48 517**

20.1. Материали и консумативи

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Основни материали	26 893	25 399
Материални отпадъци (скрап)	6 989	7 035
Основни резервни части и резервно оборудване	6 339	5 911
Материали втора употреба	4 919	5 427
Горивни и смазочни материали	1 076	947
Други	3 300	3 612
Общо:	**49 516**	**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 30.09.2026 г. е 28 448 хил. евро (31.12.2025 г.: 26 687 хил. евро), разпределени в следните групи:

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Основни материали	20 522	18 047
Материали втора употреба	4 919	5 427
Основни резервни части и резервно оборудване	3 638	3 137
Други материали – финансирани	70	76
Общо:	**29 149**	**26 687**

Материални запаси към 30.09.2026 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

21. Вземания

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Вземания от клиенти и доставчици (аванси)	81 688	59 452
Други вземания	16 937	29 744
Общо:	**98 625**	**89 196**
в т.ч. финансови активи (пояснителна бележка 29.1)	*84 246*	*60 600*

Посочената сума над 1 година, на ред „Вземания от клиенти и доставчици" в междинния счетоводен баланс, в размер на 26 332 хил. евро, представлява вземания по гореописаните споразумения, които не са дължими в следващия отчетен период

21.1. Вземания от клиенти и доставчици (аванси)

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Вземания от свързани лица под общ контрол	73 863	52 983
Вземания от други клиенти	7 760	6 380
Обезценка на вземания от други клиенти	(100)	(100)
Вземания от доставчици (аванси)	165	189
Общо:	**81 688**	**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 30.09.2026 г. най-големият длъжник е „Холдинг БДЖ" ЕАД и неговите дружества с 73 851 хил. евро или 90,41% от общо търговските вземания от клиенти и доставчици, като сумите са както следва: вземанията от „Холдинг БДЖ" ЕАД възлизат в размер на 7 606 хил. евро, вземанията от „БДЖ-ТП" ЕООД – в размер на 42 421 хил. евро и „БДЖ-ПП" ЕООД – в размер на 23 824 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 има сключени споразумения с „Холдинг БДЖ" ЕАД и „БДЖ-ТП" ЕООД с обща балансова стойност 26 424 хил. евро (31.12.2025 г.: 26 494 хил. евро) за разсрочено плащане: ликвидност над една година с балансова стойност 26 332 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 22 515 хил. евро и просрочени вземания от „БДЖ-ПП" ЕООД в размер на 21 578 хил. евро.

21.2. Други вземания

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Данъци за възстановяване	6 088	20 015
Съдебни вземания	5 934	6 474
Вземания по оперативни програми	2 723	1 337
Други вземания	2 192	1 918
Общо:	**16 937**	**29 744**

21.2.1. Съдебни вземания

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Вземания по съдебни спорове	4 028	4 203
Присъдени вземания	2 157	2 522
Обезценка на присъдени вземания	(251)	(251)
Общо:	**5 934**	**6 474**

Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет Компанията 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 2 262 хил. евро.

21.2.2. Други вземания

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Блокирани парични средства в КТБ АД	2 267	2 267
Други дебитори	1 233	960
Дадени гаранции	1 080	1 080
Вземания по липси и начети	13	13
Обезценка на други вземания	(2 401)	(2 402)
Общо:	**2 192**	**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 134 хил. евро, представляваща обезценка на вземания, свързани с кражби.

Изменението в обезценката на търговските и други вземания може да бъде представено по следния начин:

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Салдо към 1 януари	2 753	2 869
Отписани суми (несъбираеми)	(1)	(115)
Събрани суми	-	(1)
Салдо към отчетния период:	**2 752**	**2 753**

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснителна бележка 30.2.

22. Пари и парични еквиваленти

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Парични средства в брой	3	6
Парични средства по банкови сметки	211 565	40 410
Общо:	**211 568**	**40 416**

22.1. Парични средства в брой

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Каса в местна валута	3	5
Каса в чуждестранна валута	-	1
Общо:	**3**	**6**

22.2. Парични средства по банкови сметки

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Разплащателна сметка в местна валута	211 369	40 234
Специална банкова сметка	196	176
Общо:	**211 565**	**40 410**

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 9.2).

С цел по-ефективно управление на паричните средства и ежедневен контрол, всички разплащания на Компанията 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 реализацията на железопътни инфраструктурни проекти, финансирани със средства от Европейски съюз, НКЖИ осъществява безналични разплащания към контрагенти. Плащанията се извършват през Системата за електронни бюджетни разплащания (СЕБРА) посредством банкова сметка на Управляващия орган към МТС и банкова сметка към Министерство на финансите (за ПВУ), които извършват крайното им одобряване и финализиране.

По този ред през деветмесечието на 2026 г. Компанията е уредила задължения свързани с проекти в размер на 47 003 хил. евро, от тях финансирани по Оперативни програми в размер на 45 621 хил. евро (през 2025 г.: 99 007 хил. евро) и План за възстановяване и устойчивост в размер на 1 382 хил. евро. Тези средства не са включени в междинния индивидуален отчет за паричните потоци на Компанията за съответните периоди (пояснителна бележка 27.2).

23. Собствен капитал

23.1. Основен капитал

Към 30 септември 2026 г. основният капитал на Компанията е в размер на 51 129 хил. евро. Едноличен собственик на капитала е държавата, представлявана от министъра на транспорта и съобщенията.

23.2. Допълнителни резерви

Допълнителните резерви са възникнали като балансираща стойност при отделянето на Компанията от Национална компания „Български държавни железници" (Разделителен протокол към 31 декември 2001 г.). Стойностният размер на допълнителните резерви към 30.09.2026 г. е 200 852 хил. евро (31.12.2025 г.: 200 872 хил. евро). През деветмесечието на 2026 г. за сметка на допълнителните резерви са:

- предадени нетекущи активи на стойност 20 хил. евро. съгласно:

- Заповед № РД-09-6 от 05.02.2026 г. на Областния управител на Област Бургас и Решение на УС № 02-01/26 от 14.01.2026 г.;

- Заповед № РД-09-5 от 05.02.2026 г. на Областния управител на Област Бургас и Решение на УС № 02-01/26 от 14.01.2026 г.;

- Заповед № РД-09-27 от 30.04.2026 г. на Областния управител на Област Пловдив и Решение на УС № 18-04/26 от 08.04.2026 г.;

- Решение № 941 от 30.12.2025 г. на Министерски съвет и Решение на УС № 40-10/24 от 22.10.2024 г.;

- Решение № 373 от 07.05.2026 г. на Министерски съвет и Решение на УС № 18-04/26 от 08.04.2026 г.

23.3. Преоценъчен резерв

В хиляди евро	**30.09.2026**	**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 Компанията 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 18 и 24).

24. 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%.

24.1. Отсрочени данъчни пасиви

В хиляди евро	**30.09.2026**	**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.

25. Лизинг

25.1. Оперативен лизинг

Компанията като лизингополучател:

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 122 хил. евро (през сравнимия период на 2025 г.: 130 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 Компанията.

Договорите за оперативен лизинг на Компанията 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.

Компанията като лизингодател:

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

Приходите от наеми за деветмесечието на 2026 г, възлизащи на 1 747 хил. евро (през сравнимия период на 2025 г.: 1 671 хил. евро), са представени в междинния индивидуален отчет за приходи и разходи на ред „Други приходи". Компанията внася 50% от получените приходи от наеми в държавния бюджет съгласно Закона за държавния бюджет на Република България. Не са признавани условни наеми.

25.2. Финансов лизинг

През 2021 г. Компанията 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	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Към 1 януари	454	782
Платена главница	(237)	(307)
Платена лихва (пояснителна бележка 15)	(8)	(21)
Салдо към отчетния период:	**209**	**454**
в т.ч. изискуеми над 1 год.	-	-

26. Задължения

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Задължения към доставчици	36 063	32 793
Задължения към финансови предприятия (пояснителна бележка 25.2)	209	454
Задължения, свързани с асоциирани предприятия	1	4
Други задължения	61 560	65 016
Общо:	**97 833**	**98 267**
в т.ч. финансови пасиви (пояснителна бележка 29.2)	*78 735*	*74 955*

Към 30.09.2026 г. задължения към асоциирани предприятия в размер на 1 хил. евро (31.12.2025 г.: 4 хил. евро представляват закупени стрелкови части и други материали от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД).

26.1. Задължения към доставчици

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Задължения към свързани предприятия под общ контрол (МТС)	4 609	625
Задължения към други доставчици	31 454	32 168
Общо:	**36 063**	**32 793**

26.2. Други задължения

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Гаранции за изпълнение на договори	42 462	41 704
Задължения към персонала	10 701	15 523
Задължения за социално осигуряване	4 899	5 556
Задължения за данъци	2 589	1 578
Други	909	655
Общо:	**61 560**	**65 016**

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 индивидуален счетоводен баланс, в размер на 24 007 хил. евро, представлява гаранции за обезпечаване доброто изпълнение по договори за обществени поръчки, които не са дължими в следващия отчетен период.

26.2.1. Задължения за данъци

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Данъци по ЗДДФЛ	2 489	1 493
Вноски 50% от получени наеми (чл. 106 за 2026 г. от ЗДБРБ)	68	31
Данъци по чл. 204 от ЗКПО	29	40
Данъци към общини	3	14
Общо:	**2 589**	**1 578**

26.2.2. Други

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Задължения по застраховане	20	4
Други кредитори	889	651
Общо:	**909**	**655**

27. 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	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Нетекущи:		
Финансирания за нетекущи активи в процес на изграждане	1 797 256	1 485 091
Финансирания, свързани с нетекущи амортизируеми активи	959 568	992 792
Финансирания за текуща дейност	15 089	4 786
Неусвоено финансиране за нетекущи активи от Капиталов трансфер	-	5
Общо:	**2 771 913**	**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.

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Към 1 януари	**2 482 674**	**2 195 667**
Получени средства от държавния бюджет	256 249	411 778
Възстановени средства от Министерство на финансите по „Национален план за възстановяване и устойчивост"	181 286	-
Безналични плащания към контрагенти чрез банкова сметка на МТС и МФ (пояснителна бележка 22.2)	47 003	99 007
Възстановени средства от УО по Европейски проекти	8 468	43 942
Получени средства по програма „Механизъм за свързване на Европа"	5 730	2 474
Получена безвъзмездна помощ от общини	55	-
Правителствени компенсации за ел. енергия	34	625
ПМС за одобряване на неотложни разходи при бедствия	-	47
Възстановени ДДС 06/2011	-	(3 071)
Възстановено финансиране на държавния бюджет Капиталов трансфер	(5)	-
Други финансирания	(151)	31
Възстановени средства на УО по Европейски проекти	(5 408)	-
Признати в индивидуален отчет за приходите и разходите (пояснителна бел. 10.1)	(204 022)	(267 826)
Към отчетния период:	**2 771 913**	**2 482 674**

Към 30.09.2026 г. НКЖИ получава безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет, в размер на 256 249 хил. евро (31.12.2025 г.: 411 778 хил. евро), от които текуща субсидия за покриване на разходи в размер на 160 785 хил. евро (в т.ч. 9 030 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 217 от 13.03.2026 г.) и 95 464 хил. евро за капиталов трансфер (в т.ч. 25 000 хил. евро отпуснати допълнително с РМС № 162 от 12.02.2026 г.).

Държавно предприятие „Национална компания Железопътна инфраструктура" (ДП НКЖИ) е бенефициент по две инвестиции по Компонент 8 „Устойчив транспорт", финансирани със средства от Националния план за възстановяване и устойчивост (НПВУ), съгласно сключени споразумения за изпълнението им. Възстановени са средства в размер на 181 286 хил. евро за извършени разходи за изпълнение по Проекти насочени към дейности по рехабилитация на железопътната инфраструктура и доставка на специализирана железопътна механизация.

НКЖИ е бенефициент по железопътни инфраструктурни проекти, финансирани със средства от Европейски съюз. Финансирането на тези проекти се извършва от Кохезионния фонд, ЕФРР, национално съфинансиране, НПВУ, МСЕ и от средства на Компанията.

През деветмесечието на 2026 г. НКЖИ получава безвъзмездни средства, предоставени от Държавния бюджет, в размер на 55 хил. евро за саниране на жилища (за 2025 г. получава 47 хил. евро за непредвидени и/или неотложни разходи за предотвратяване, овладяване и преодоляване на последиците от бедствия).

Във връзка с приета актуализирана Програма за компенсиране на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия за периода 01.01.2026 г. до 30.09.2026 г., одобрена от Министерски съвет с Решение № 344 от 30.04.2026 г. и в изпълнение на чл. 36б, ал. 1, т. 4 от Закона за енергетиката в размер на 34 хил. евро (пояснителна бележка 10.1). По този ред са отчетени приходи от получени компенсации за ел. енергия, посочени на ред „Финансирания, свързани с правителствени компенсации за ел. енергия".

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Получени финансирания		
Възстановени средства от УО по Европейски проекти	189 754	31 760
Получени от държавния бюджет за текуща субсидия	160 785	151 755
Получени от държавния бюджет за капиталов тлансфер	95 464	231 185
Механизъм за свързване на Европа	5 730	-
Получени други финансирания	-	107
Общо:	**451 733**	**414 807**

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Възстановени финансирания		
Възстановени средства на УО по Европейски проекти	(5 408)	-
Възстановено финансиране на държавния бюджет Капиталов трансфер	(5)	-
Общо:	**(5 413)**	**-**

28. Свързани лица

28.1. Сделки със свързани предприятия

28.1.1. Сделки с асоциирани и други свързани предприятия

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Продажба на стоки и услуги	**2**	**1**
продажба на услуги на „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	2	1
Покупки на стоки и услуги	**241**	**57**
покупки на стоки от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	212	4
покупки на услуги от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	29	53
Други сделки		
Разпределени дивиденти от „фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	**293**	**551**
Разпределени дивиденти от ЗАД „Алианц България"	**270**	**221**

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Продажба на стоки и услуги	**26 416**	**29 252**
„Холдинг БДЖ" ЕАД	69	69
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	17 718	19 893
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	8 612	9 231
„ТСВ" ЕАД	17	59
Покупки на стоки и услуги	**8 661**	**12 323**
„Холдинг БДЖ" ЕАД	19	23
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	2 410	2 389
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	599	1 244
„ТСВ" ЕАД	5 633	8 667

28.1.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Заплати и други краткосрочни доходи	204	165
Осигуровки	9	8
Общо:	**213**	**173**

28.1.4. Безналични сделки

През деветмесечието 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.

28.2. 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 индивидуален счетоводен баланс.

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
„Холдинг БДЖ" ЕАД	7 606	7 629
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г.	*7 566*	*7 589*
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	23 824	6 052
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	42 421	39 293
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г	*18 766*	*18 812*
„ТСВ" ЕАД	12	9
Общо вземания от свързани лица под общ контрол (без аванси):	**73 863**	**52 983**
в т. ч. вземания по споразумения над 1 г	*26 332*	*26 401*

Други вземания от свързани лица под общ контрол (МТС)		
„ТСВ" ЕАД	293	356
Вземания по аванси	**293**	**356**

28.2.2. Задължения към асоциирани предприятия

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
„фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	1	4
Общо задължения към асоциирани предприятия (без гаранции):	**1**	**4**
Други задължения към асоциирани предприятия		
„фьосталпине Рейлуей Системс България" ООД	21	21
Задължения по получени гаранции	**21**	**21**

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

В хиляди евро	**30.09.2026**	**31.12.2025**
„Холдинг" БДЖ ЕАД	1	3
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	2 717	463
„БДЖ-Товарни превози" ЕООД	393	157
„ТСВ" ЕАД	1 498	2
Общо задължения към свързани лица под общ контрол (без гаранции):	**4 609**	**625**
Други задължения към свързани лица под общ контрол (МТС)		
„Холдинг" БДЖ ЕАД	1	1
„БДЖ-Пътнически превози" ЕООД	1 256	1 400
„ТСВ" ЕАД	1	2
Задължения по получени гаранции	**1 258**	**1 403**

29. Категории финансови активи и пасиви

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

29.1. Финансови активи

Финансови активи са:

В хиляди евро	Бележка	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	21	84 246	60 600
Пари и парични еквиваленти	22	211 568	40 416
Общо финансови активи:		**295 814**	**101 016**

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

В хиляди евро		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Вземания от свързани лица под общ контрол		73 863	52 983
в т.ч. над 1 г.		*26 332*	*26 401*
Вземания от други клиенти		7 760	6 380
Вземания по оперативни програми		2 723	1 337
Обезценка на вземания от други клиенти		(100)	(100)
Общо търговски и други вземания:	21	**84 246**	**60 600**
в т.ч. над 1 г.		*26 332*	*26 401*

29.2. Финансови пасиви

Финансови пасиви са:

В хиляди евро	Бележка	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения		36 063	32 793
Задължения свързани с гаранции		42 462	41 704
в т.ч. над 1 г.		*24 007*	*22 946*
Задължения към финансови предприятия		209	454
в т.ч. над 1 г.		-	-
Задължения свързани с асоциирани и смесени предприятия		1	4
Общо финансови пасиви:	26	**78 735**	**74 955**
в т.ч. над 1 г.		*24 007*	*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 Компанията относно финансовите инструменти е представено в пояснителна бележка 30.

30. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Компанията е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Детайлна информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Компанията е представена в пояснителна бележка 29. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Компанията са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Компанията се осъществява от централната администрация на Компанията 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. Компанията не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

30.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Компанията 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 Компанията.

30.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Компанията. Компанията 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 Компанията 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	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	84 246	60 600
Пари и парични еквиваленти	211 568	40 416
Балансова стойност	**295 814**	**101 016**

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

Компанията 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.

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

Към датата на финансовия 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	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Непросрочени	8 576	12 056
Просрочени до 90 дни	12 572	8 177
Просрочени между 90 – 180 дни	10 795	2 948
Просрочени между 180 – 365 дни	16 337	5 104
Просрочени над 365 дни	35 966	32 315
Общо	**84 246**	**60 600**

По отношение на търговските и други вземания Компанията 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 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 35 966 хил. евро към 30 септември 2026 г. включват:

- 27 933 хил. евро – Вземания от „БДЖ-ТП" ЕООД
- 7 596 хил. евро – Вземания от „Холдинг БДЖ" ЕАД
- 6 хил. евро – Вземания от „ТСВ" ЕАД
- 3 хил. евро – Вземания от „БДЖ-ППП" ЕООД

- 428 хил. евро представляват вземания от други контрагенти над една година, за които НКЖИ предприема действия по събирането им.

За уреждане на финансовите задължения на „Холдинг БДЖ" ЕАД по фактури, издадени от НКЖИ 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 НКЖИ и „Холдинг БДЖ" ЕАД за разсрочено плащане, което се изпълнява съгласно договореностите. Остатъкът от сумата към 30.09.2026 г. по споразумението е 7 596 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 НКЖИ 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 НКЖИ и „БДЖ – Товарни превози" ЕООД за разсрочено плащане, което се изпълнява съгласно договореностите. Остатъкът от сумата към 30.09.2026 г. по споразумението е 18 828 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 9 105 хил. евро и „БДЖ Пътнически превози" ЕООД в размер на 3 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 деветмесечието 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 по отношение на тези финансови инструменти.

30.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Компанията да не може да погаси своите задължения. Компанията 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.

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

Към 30 септември 2026 г. падежите на договорните задължения на Компанията (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди евро

30 септември 2026 г.	**Текущи** **До 1 година**	**Нетекущи** **От 1 до 5 години**
Задължения към финансови предприятия	209	-
Търговски и други задължения	54 519	24 007
Общо	**54 728**	**24 007**

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Компанията 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 Компанията 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.

31. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Компанията във връзка с управление на капитала са:

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Собствен капитал	578 646	605 775
Общо привлечен капитал (без безвъзмездни средства и отсрочени данъчни пасиви)	122 377	122 811
Пари и парични еквиваленти	(211 568)	(40 416)
Нетен дълг	**(89 191)**	**82 395**
Съотношение на собствен капитал към привлечен капитал	**5:1**	**5:1**

32. Условни пасиви

Към 30 септември 2026 г. срещу Компанията има предявени различни съдебни искове.

Към 30 септември 2026 г. висящи производства по дела, образувани срещу ДП НКЖИ (общо 46 дела) са 14 за обща сума в размер на 1 121 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 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.

Във връзка с изпълнение на проекти за финансиране на железопътни инфраструктурни проекти в програмите на Европейския съюз, по които НКЖИ 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 НКЖИ счита, че другите отправени искове по-скоро няма да доведат до разходи за Компанията и изходящи парични потоци при уреждането им.

Не са възникнали условни пасиви за Компанията по отношение на дъщерни, асоциирани и други свързани предприятия.

33. Събития, настъпили след датата на междинния индивидуален финансов отчет

След отчетната дата:

- продължава военния конфликт между Русия и Украйна, като някои държави обявиха пакети от санкции срещу Руската федерация. Компанията няма директни експозиции към свързани лица и/или ключови клиенти или доставчици от тези страни. Компанията разглежда тези събития като некоригиращи събития след отчетния период, като не очаква съществени преки ефекти за дейността на Компанията, 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;

- на основание Заповед № ПД-212 от 02.10.2026 г. на министъра на транспорта и съобщенията е назначен нов независим член на Управителния съвет на Компанията.

Не са настъпили други събития след края на отчетния период, които да влияят на информацията представена в настоящия финансов отчет за деветмесечието на 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. Красимир Шопов
Генерален директор

Адилина Симеонова
и.д. Главен счетоводител

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

Дата на съставяне: 30 октомври 2026 г.