



**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

---

**ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО  
СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА  
31 ДЕКЕМВРИ 2025**

## КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

Индустриален холдинг България АД („Дружеството“) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище в гр. София и адрес на регистрация: бул. Княгиня Мария Луиза 79, гр. София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Дружеството е с капитал в размер на 96,808,417 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Към 31 декември 2025 г. Индустриален холдинг България АД има 9 преки дъщерни дружества (31 декември 2024 г.: 9), 12 непреки дъщерни дружества (31 декември 2024 г.: 13) и 2 непреки асоциирани дружества (31 декември 2024 г.: 2), заедно наричани „Групата“.

Предметът на дейност на Групата включва производство и търговия в областта на тежкото машиностроене, корабостроене, кораборемонт, морски транспорт, пристанищни услуги, проектантски услуги, поддръжка и ремонт и други услуги.

Дейността на нито едно дружество от Групата не се ограничава със срок или друго прекратително условие, с изключение на Меритайм холдинг АД, за което през м. февруари 2026 г. Общото събрание на акционерите взе решение за прекратяване на дружеството и обявяването му в ликвидация.

Индустриален холдинг България е вписано в регистъра, воден от Агенцията по вписванията, с единен идентификационен код 121631219. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Дружеството се търгуват на Българската фондова борса, град София.

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Приходи	106,913	123,210
Други приходи от дейността	2,010	3,337
	<b>108,923</b>	<b>126,547</b>
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	(438)	32
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	2,356	2,036
Разходи за материали	(27,356)	(31,807)
Разходи за външни услуги	(20,121)	(26,147)
Разходи за персонал	(39,064)	(38,087)
Разходи за амортизация	(13,925)	(13,215)
Други разходи за дейността	(4,018)	(4,081)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>6,357</b>	<b>15,278</b>
Финансови приходи	862	4,947
Финансови разходи	(3,739)	(346)
<b>Финансови (разходи)/приходи, нетно</b>	<b>(2,877)</b>	<b>4,601</b>
Печалба от освобождаване от дъщерно дружество	2,624	-
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>6,104</b>	<b>19,879</b>
Разход за данък върху печалбата	(1,224)	(2,055)
<b>Печалба за периода</b>	<b>4,880</b>	<b>17,824</b>
Полагаща се на:		
Собствениците на компанията-майка	3,802	17,637
Неконтролиращо участие	1,078	187

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
<b>Активи</b>		
<b>Нетекущи активи</b>		
Имоти, машини и съоръжения	371,790	383,923
Активи с право на ползване	2,000	2,269
Инвестиционни имоти	15,846	15,363
Нематериални активи	2,367	2,196
Репутация	4,329	4,329
Инвестиции в асоциирани дружества	23	23
Дългови инструменти по справедлива стойност	3,933	-
Отсрочени данъчни активи	63	56
Други нетекущи вземания	60	61
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>400,411</b>	<b>408,220</b>
<b>Текущи активи</b>		
Материални запаси	21,170	19,037
Търговски и други вземания	6,909	6,401
Активи по договори с клиенти	221	1,375
Вземания за данък върху печалбата	41	35
Дългови инструменти по справедлива стойност	55	-
Парични средства и парични еквиваленти	27,049	30,811
<b>Общо текущи активи</b>	<b>55,445</b>	<b>57,659</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>455,856</b>	<b>465,879</b>

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Към 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
<b>Собствен капитал</b>		
Акционерен капитал	96,808	96,808
Премиен резерв	31,016	31,016
Други резерви	83,776	84,866
Резерв от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	11,420	28,426
Неразпределена печалба	172,202	166,836
<b>Собствен капитал, полагащ се на собствениците на компанията майка</b>	<b>395,222</b>	<b>407,952</b>
Неконтролиращо участие	624	1,053
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>395,846</b>	<b>409,005</b>
<b>Пасиви</b>		
<b>Нетекущи пасиви</b>		
Лихвоносни банкови заеми	8,454	12,495
Получени заеми от свързани лица	14,629	7,000
Задължения по лизинг	1,782	2,030
Правителствени финансираня	998	1,103
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	1,264	1,310
Отсрочени данъчни пасиви	11,502	11,610
Други нетекущи задължения	69	318
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>38,698</b>	<b>35,866</b>
<b>Текущи пасиви</b>		
Търговски и други задължения	11,546	12,651
Пасиви по договори с клиенти	3,176	3,441
Лихвоносни банкови заеми	5,693	4,111
Получени заеми от свързани лица	49	11
Задължения по лизинг	298	299
Провизии	34	10
Правителствени финансираня	109	108
Задължения за данък върху печалбата	407	377
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>21,312</b>	<b>21,008</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>60,010</b>	<b>56,874</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>455,856</b>	<b>465,879</b>

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

За периода, приключващ на 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	111,843	129,447
Плащания на доставчици	(57,734)	(61,903)
Плащания, свързани с възнаграждения към персонала (Платени)/възстановени данъци върху печалбата, нетно	(38,229)	(37,235)
Възстановени други данъци, нетно	(1,325)	(1,612)
Курсови разлики, нетно	5,361	6,589
Получени правителствени финансираня за текуща дейност	(3,019)	2,265
Други (плащания)/постъпления, нетно	-	9
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>16,399</b>	<b>38,720</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения и за изграждането им по стопански начин	(22,531)	(71,470)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	104	77
Постъпления от правителствени финансираня за дълготрайни активи	6	98
Плащания по сделки с участия	-	(12)
Постъпления от лихви по банкови депозити	632	1,560
Предоставени заеми	(828)	-
Постъпления от продажба на дъщерно дружество, нетно от прехвърлените парични средства	2,745	-
Покупка на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	(4,024)	(9,349)
Продажба на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа) и получени лихви по тях	66	10,157
<b>Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност</b>	<b>(23,830)</b>	<b>(68,939)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления по лихвоносни банкови заеми	1,648	1,457
Плащания заеми по лихвоносни банкови заеми	(4,105)	(3,451)
Постъпления по заеми от свързани лица	7,629	7,000
Плащания по задължения по лизинг	(299)	(283)
Платени дивиденди	(403)	(264)
Платени лихви по заеми	(392)	(310)
Платени лихви по лизинг	(60)	(65)
Платени такси и комисионни по заеми	(28)	(32)
<b>Нетен паричен поток, използван във финансова дейност</b>	<b>3,990</b>	<b>4,052</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	(3,441)	(26,167)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	30,811	56,938
Ефекти от валутни преизчисления	(321)	40
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>27,049</b>	<b>30,811</b>

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

За периода, приключващ на 31 декември 2025 г.

В хил. лв.

	Полагащ се на собствениците на компанията-майка							Общо	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и допълнителни резерви	Преоценъчен резерв	Резерв от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	Резерв от преценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба			
<b>На 1 януари 2025 година</b>	<b>96,808</b>	<b>31,016</b>	<b>4,563</b>	<b>80,303</b>	<b>28,426</b>	<b>-</b>	<b>166,836</b>	<b>407,952</b>	<b>1,053</b>	<b>409,005</b>
<b>Всеобхватен доход за периода</b>										
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	3,802	3,802	1,078	4,880
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	(17,006)	80	(106)	(17,032)	1	(17,031)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,006)</b>	<b>80</b>	<b>3,696</b>	<b>(13,230)</b>	<b>1,079</b>	<b>(12,151)</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>										
Трансфери между неразпределена печалба и резерви	-	-	(1,404)	-	-	-	1,404	-	-	-
Разпределение на печалба за дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,008)	(1,008)
Придобиване на дял от неконтролиращо участие	-	-	99	154	-	-	247	500	(500)	-
<b>Общо сделки с акционери</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,305)</b>	<b>154</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,651</b>	<b>500</b>	<b>(1,508)</b>	<b>(1,008)</b>
Трансфер на преоценъчен резерв към неразпределена печалба	-	-	-	(19)	-	-	19	-	-	-
<b>На 31 декември 2025 година</b>	<b>96,808</b>	<b>31,016</b>	<b>3,258</b>	<b>80,438</b>	<b>11,420</b>	<b>80</b>	<b>172,202</b>	<b>395,222</b>	<b>624</b>	<b>395,846</b>

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

За периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

В хил. лв.

	Полагащ се на собствениците на компанията-майка							Общо	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и допълнителни резерви	Преоценъчен резерв	Резерв от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	Резерв от преценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба			
<b>На 1 януари 2024 година</b>	<b>96,808</b>	<b>31,016</b>	<b>4,684</b>	<b>80,386</b>	<b>20,393</b>	<b>-</b>	<b>149,388</b>	<b>382,675</b>	<b>1,124</b>	<b>383,799</b>
<b>Всеобхватен доход за периода</b>										
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	17,637	17,637	187	17,824
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	8,033	-	(407)	7,626	(7)	7,619
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,033</b>	<b>-</b>	<b>17,230</b>	<b>25,263</b>	<b>180</b>	<b>25,443</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>										
Трансфери между неразпределена печалба и резерви	-	-	(126)	-	-	-	126	-	-	-
Разпределение на печалба за дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	-	(237)	(237)
Придобиване на дял от неконтролиращо участие	-	-	5	5	-	-	4	14	(14)	-
<b>Общо сделки с акционери</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(121)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>14</b>	<b>(251)</b>	<b>(237)</b>
Трансфер на преоценъчен резерв към неразпределена печалба	-	-	-	(88)	-	-	88	-	-	-
<b>На 31 декември 2024 година</b>	<b>96,808</b>	<b>31,016</b>	<b>4,563</b>	<b>80,303</b>	<b>28,426</b>	<b>-</b>	<b>166,836</b>	<b>407,952</b>	<b>1,053</b>	<b>409,005</b>

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

### 1. Приходи

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Приходи от производство на металорежещи машини, компоненти и детайли	32,018	32,663
Приходи от превоз на товари по договори за рейсов чартър	6,880	7,038
Приходи от договори за тайм-чартър	21,618	27,411
Приходи от ремонт и реконструкция на плавателни съдове	22,324	34,460
Приходи от проектантски услуги	2,606	3,025
Приходи от обработка на товари	12,995	9,624
Приходи от съхранение на товари	2,747	2,302
Приходи от наем на кей	1,019	852
Приходи от наеми на имоти	3,036	3,185
Приходи от други услуги	1,670	2,650
	<b>106,913</b>	<b>123,210</b>

Реализираните общо приходи на Групата за 2025 г. намаляват спрямо приходите за същия период на 2024 г. Изменението се дължи на:

- спад на приходите от чартиране на кораби, породен от намалено търсене на тонаж в следствие на несигурната геополитическа среда;
- спад на приходите от ремонт и реконструкция на плавателни съдове поради слабия фрахтов пазар, рефлектиращ върху по-малък брой на ремонтираните кораби и намаление на обема на ремонтните дейности. Нестабилната световна геополитическа обстановка също оказва негативно въздействие, засилено от редуциране на обема на ремонтите, свързани с инсталирането на баластни системи поради изтичане на законовия срок за поставянето им;
- ръст на приходите от обработка на товари в резултат от увеличения износ на зърнени култури и внос на метали.

#### Други приходи от дейността

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Печалба от продажба на материали и скрап	1,215	1,540
Приходи от правителствени финансираня	370	448
Приходи от застрахователни обезщетения	60	386
Печалба от продажба на дълготрайни активи	54	89
Печалба от преценка на инвестиционни имоти	11	122
Други приходи	300	752
	<b>2,010</b>	<b>3,337</b>

**2. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Основни материали	(13,461)	(15,745)
Спомагателни материали	(4,226)	(3,813)
Гориво при експлоатацията на кораби	(3,428)	(6,036)
Резервни части	(2,881)	(2,680)
Ел. енергия	(2,468)	(2,519)
Други	(892)	(1,014)
	<b>(27,356)</b>	<b>(31,807)</b>

**3. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Услуги от подизпълнители	(8,535)	(12,446)
Застраховки	(1,867)	(1,904)
Посреднически услуги	(1,829)	(3,512)
Портови разходи	(1,767)	(1,880)
Охрана	(1,221)	(1,196)
Ремонтни услуги	(1,037)	(1,347)
Абонаментна поддръжка на софтуер	(421)	(428)
Граждански договори	(354)	(274)
Други	(3,090)	(3,160)
	<b>(20,121)</b>	<b>(26,147)</b>

**4. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Заплати	(30,006)	(29,192)
Задължително социално осигуряване	(4,685)	(4,541)
Договори за управление	(2,097)	(2,050)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(134)	(126)
Начисления за непозвани отпуски	(266)	(298)
Начисления за обезщетения при пенсиониране (Бележка 29)	(89)	(126)
Други разходи за персонала	(1,787)	(1,754)
	<b>(39,064)</b>	<b>(38,087)</b>

## 5. Други разходи за дейността

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Командировки и смяна на екипаж	(1,514)	(1,739)
Местни данъци и такси, данък върху разходите	(974)	(764)
Загуба от обезценка, нетно	(275)	(23)
Брак и ликвидация на дълготрайни материални активи	(146)	(231)
Разходи за съдебни дела, нотариални и други такси	(119)	(129)
Начислени провизии	(26)	(10)
Други разходи	(964)	(1,185)
	<b>(4,018)</b>	<b>(4,081)</b>

## 6. ФИНАНСОВИТЕ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Положителни валутни курсови разлики, нетно	-	2,328
Печалба от продажба на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	-	820
Приходи от лихви	862	1,799
<b>Финансови приходи</b>	<b>862</b>	<b>4,947</b>

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно	(3,262)	-
Разходи за лихви	(287)	(165)
Други финансови разходи	(190)	(181)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(3,739)</b>	<b>(346)</b>

### 6.1. Приходи от лихви

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Приходи от лихви по депозити в банки - свързани лица	530	1,193
Приходи от лихви по депозити в банки - несвързани лица	206	233
Приходи от лихви по дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	119	114
Други приходи от лихви	7	259
	<b>862</b>	<b>1,799</b>

### 6.2. Разходи за лихви

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Разходи за лихви по получени заеми от свързани лица	(208)	(60)
Разходи за лихви по задължения за лизинг	(60)	(65)
Разходи за лихви по получени банкови кредити	(19)	(40)
	<b>(287)</b>	<b>(165)</b>

През 2025 г. 201 хил. лв. лихви по банкови кредити са капитализирани в стойността на активите на сегмент „Пристанищна дейност“ (2024 г.: 220 хил. лв. ).

## 7. ПЕЧАЛБА ОТ ОСВОБОЖДАВАНЕ ОТ ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

През 2025 г. Меритайм холдинг АД продаде участието си в дъщерното си дружество Български корабен регистър ЕАД за цена от 2,836 хил. лв. Купувач по сделката е несвързано за Групата лице. Отписаните нетни активи в консолидирания отчет са 212 хил. лв. Резултата от сделката в консолидирания отчет е печалба в размер на 2,624 хил. лв.

## 8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Парични средства в банки – свързани лица	19,947	22,658
Парични средства в банки – несвързани лица	6,885	7,853
Парични средства в брой	217	300
<b>Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за паричните потоци</b>	<b>27,049</b>	<b>30,811</b>
Блокирани парични средства, като обезпечение по банкови кредити	-	-
<b>Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние</b>	<b>27,049</b>	<b>30,811</b>

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а тези в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Разликите от промяна на валутните курсове са отчитани като текущи приходи, съответно разходи.

## 9. ЛИХВОНОСНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

### Нетекуща част на дългосрочни лихвоносни банкови заеми

в хил. лв.	Валута	Лихвен процент %	Падеж	31 декември 2025	31 декември 2024
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	8,454	12,373
Договор за банков кредит № 19F-002296 от 8 октомври 2019 г.	Евро	1.60%	2026	-	122
				<b>8,454</b>	<b>12,495</b>

### Текуща част на дългосрочни лихвоносни банкови заеми и краткосрочни лихвоносни банкови заеми

в хил. лв.	Валута	Лихвен процент %	Падеж	31 декември 2025	31 декември 2024
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	3,924	3,926
Договор за банков кредит № 19F-002296 от 8 октомври 2019 г.	Евро	1.60%	2026	121	185
Договорът за банков кредит № 22F-001225 от 07 ноември 2022 г	Лева	РЛП + 1.7%	2026	1,648	-
				<b>5,693</b>	<b>4,111</b>

Задълженията по лихвоносните банкови заеми включват задължения по главници и лихви както следва:

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Задължения за главници	14,142	16,599
Задължения за лихви	5	7
	<b>14,147</b>	<b>16,606</b>

Договорът за банков кредит № 22F-000155 е сключен с цел инвестиране в проект за разширение на едно от пристанищата на Групата в размер на 10,000 хил. евро. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дружеството, което реализира инвестиционния проект. Крайният срок за издължаване на кредита е до м. февруари 2029 г.

По договор № 22F-001225 за банков кредит е предоставен общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер до 12,000 хил. лв. През м. октомври 2025 г. е подписан анекс за револвиране на частта от кредита ползвана в режим на овърдрафт до 04 ноември 2026 г. Действащите плаващи лихвени проценти са в размер на: (а) за кредити в EUR - едномесечен EURIBOR + 1.2%, но не по-малко от 1.2%; (б) за кредити в BGN – референтен лихвен процент на финансиращата банка + 1.7%, но не по-малко от 1.7%. Няма промяна в лихвените равнища в резултат на приемането на еврото като официална парична единица на Република България, считано от 01 януари 2026 г. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дружество от Групата, което дружество е и поръчител по договора. Към 31 декември 2025 г. по договора са усвоени 1,648 хил. лв.

## 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

*Акционерен капитал - регистриран*

Основният капитал е отчетен по номинал в съответствие с регистрацията в Търговския регистър.

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
96,808,417 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	96,808	96,808
	<b>96,808</b>	<b>96,808</b>

Към 31 декември 2025 г. капиталът на дружеството-майка Индуриален холдинг България АД се състои от 96,808,417 бр. безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. От 01 януари 2026 г., в резултат на въвеждането на еврото като официална парична единица на Република България, номиналната стойност на една акция е 0,51 евро. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегирвани акции и акции на приносител няма.

Акционери в Индуриален холдинг България АД, които към 31 декември 2025 г. притежават над 5% дял в капитала на Групата, са както следва:

в хил. лв.	Брой акции към 31 декември 2025	31 декември 2025
БУЛЛС АД	66,339,143	68.53%
ДЗХ АД	9,657,874	9.98%
Други юридически и физически лица	20,811,400	21.49%
	<b>96,808,417</b>	<b>100.00%</b>

**Обратно изкупени собствени акции**

С решение на Общото събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД от 18 ноември 2021 г. бе стартирана поредна 5-годишна процедура при следните параметри:

- брой акции, които ще се изкупуват всяка година за период от пет години - до 3% от регистрирания капитал на Дружеството за всяка една календарна година, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10 % от целия капитал на Дружеството;
- минимален размер на цената на изкупуване - 1.00 лв. на акция;
- максимален размер на цената на изкупуване - 3.00 лв. на акция.

Избраният инвестиционен посредник е Алианц Банк България АД.

Към 31 декември 2025 г. Индустриален холдинг България АД не притежава обратно изкупени собствени акции.

**11. Оповестяване на свързани лица по МСС 24**

В консолидираните финансови данни на Групата са включени следните дъщерни дружества:

	Държава на регистрация	31 декември 2025	31 декември 2024
Индустриален холдинг България АД	България	компания майка	компания майка
Приват инженеринг ЕАД	България	100.00%	100.00%
ЗММ България холдинг ЕАД	България	100.00%	100.00%
ЗММ Сливен АД	България	99.31%	95.98%
ЗММ Нова Загора АД	България	99.66%	99.66%
ИХБ Метал Кастингс ЕАД	България	100.00%	100.00%
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.65%	99.65%
КЛВК АД	България	100.00%	100.00%
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	100.00%	100.00%
Меритайм холдинг АД	България	61.00%	61.00%
Български корабен регистър ЕАД	България	-	61.00%
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	България	100.00%	100.00%
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00%	100.00%
Карвуна ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Одрия ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Тириста ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Сердика ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Кария ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Тича ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Вая ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Булпорт логистика АД	България	100.00%	100.00%
Одесос ПБМ ЕАД	България	100.00%	100.00%
ИХБ Шипдизайн АД	България	70.00%	70.00%

През м. декември 2024 г., Общото събрание на акционерите на ЗММ Сливен АД взе решение за увеличение на капитала на Дружеството. В тази процедура нови акции записа само дружеството - майка ЗММ България холдинг ЕАД, като придоби 1,356,100 бр. акции за сумата от 1,492 хил. лв., а другите акционери не упражниха правото си на глас. В резултат на това делът на групата в ЗММ Сливен АД нарасна от 95.98% до 99.31%. Увеличението на капитала на дъщерното дружество е вписано в Търговския регистър през м. март 2025 г.

На 22 октомври 2025 г. Меритайм холдинг АД продаде участието си в дъщерното си дружество Български корабен регистър ЕАД за цена от 2,836 хил. лв. Купувач по сделката е несвързано за Групата лице.

Групата счита, че е свързано лице в съответствие с определенията на МСС 24 с:

*I. Лица, упражняващи контрол:*

- Буллс АД, компания която пряко притежава 68.53 % в Индустриален холдинг България АД
- Димитър Желев, контролиращ Буллс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустриален Холдинг България АД Данета Желева.

*II. Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол (по т. I);*

*III. Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол (по т. I) имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал;*

*IV. Ключов управленски персонал, включващ членовете на Управителния и Надзорния съвет.*

*V. Асоциирани дружества.*

Вземания от и задължения към свързани лица

**Търговски и други вземания от свързани лица**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	23	23
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	211	93
	<b>234</b>	<b>116</b>

**Предоставени заеми на свързани лица**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Асоциирани дружества	59	55
	<b>59</b>	<b>55</b>

**Парични средства в банки-свързани лица**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	19,947	22,658
	<b>19,947</b>	<b>22,658</b>

**Получени заеми от свързани лица (вкл. лихви)**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Лица, упражняващи контрол	14,678	7,011
	<b>14,678</b>	<b>7,011</b>
Нетекуща част на дългосрочни заеми	14,629	7,000
Текуща част на дългосрочни заеми	49	11
Главница	14,629	7,000
Лихва	49	11

**Задължения по лизингови договори със свързани лица**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	2,044	2,256
	<b>2,044</b>	<b>2,256</b>
Дългосрочна част	1,761	1,994
Краткосрочна част	283	262

Дължимото възнаграждение за 2025 г. по договор за лизинг с предприятие под общ контрол на лицата, упражняващи контрол е 321 хил. лв., а изходящия паричен поток е 321 хил. лв.

**Търговски и други задължения към свързани лица**

в хил. лв.	31 декември 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	5	5
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	11	11
	<b>16</b>	<b>16</b>

**11.1. Сделки със свързани лица****Сделки по покупки и продажби свързани лица**

в хил. лв.		31 декември 2025	31 декември 2024
Приходи от договори с клиенти			
	Лица, упражняващи контрол	34	-
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	81	80
Приходи от наеми			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	3	-
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	102	97
Други приходи			
	Лица, упражняващи контрол	1	-
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	6	380
		<b>227</b>	<b>557</b>

в хил. лв.		31 декември 2025	31 декември 2024
Разходи за материали			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	64	62
Разходи за външни услуги			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	247	291
Други разходи			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	77	66
Други финансови разходи			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	112	88
		<b>500</b>	<b>507</b>

Приходите от лихви по предоставени краткосрочни депозити в банка-свързано лице (предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал) през 2025 г. са в размер на 530 хил. лв. (2024 г – 1,193 хил. лв.) През периода парично изплатените от банката лихви по депозити са 414 хил. лв. (2024 г – 1,366 хил. лв.)

**Движения по получени заеми от свързани лица**

в хил. лв.		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по) /приходи от лихви	Изплатени лихви
Лица, упражняващи контрол	31 декември 2025	7,629	-	(208)	(170)
Лица, упражняващи контрол	31 декември 2024	7,000	-	(60)	(49)
	<b>31 декември 2025</b>	<b>7,629</b>	<b>-</b>	<b>(208)</b>	<b>(170)</b>
	<b>31 декември 2024</b>	<b>7,000</b>	<b>-</b>	<b>(60)</b>	<b>(49)</b>

**Движение по предоставени заеми на свързани лица**

в хил. лв.		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по) /приходи от лихви	Изплатени лихви
Асоциирани дружества	31 декември 2025	-	-	4	-
Асоциирани дружества	31 декември 2024	-	-	4	-
	<b>31 декември 2025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
	<b>31 декември 2024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>

**Условия на сделките със свързани лица**

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на периода са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2025 г. (31 декември 2024 г.: нула). Преглед за очаквани кредитни загуби от обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице, икономическата среда и пазара, на който то оперира.

**12. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ****12.1. КАПИТАЛОВИ АНГАЖИМЕНТИ**

През м. юни 2024 г. Групата подписа три договора за построяването на три нови кораба за насипни товари с капацитет 64,100 DWT със срок на доставка на първия кораб в края на 2027 г. и на другите два – в първото шестмесечие на 2028 г. Общата цена на трите кораба е в размер на 104,350 хил. щатски долара, като през 2024 г. е извършено авансово плащане в размер на 19,113 хил. щатски долара. Остатъкът е дължим поетапно в хода на строителството, като най-съществената част от сумите са дължими през 2027 г. и 2028 г.

Общата сума на договорените капиталови ангажименти към края на отчетния период, които не са признати като задължения, е в размер на 85,237 хил. щатски долара.

**12.2. ПРАВНИ ИСКОВЕ**

Срещу Групата няма заведени значителни правни искиове.

**12.3. ГАРАНЦИИ**

По договор № 22F-001225, за банков кредит за предоставяне на общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви в размер до 12,000 хил. лв. към 31 декември 2025 г.:

- са издадени банкови гаранции на дружества от Групата на обща стойност 235 хил. лв. – Булярд корабостроителна индустрия ЕАД за 200 хил. лв., ИХБ Метал Кастингс АД за 20 хил. лв. и ЗММ Нова Загора за 15 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 29 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 г. неизползвания лимит по договор № 22F-001225 е в размер на 10,117 хил. лв.

През 2024 г. Индустриален холдинг България АД издаде три броя корпоративни гаранции, за гарантиране изпълнението на задължението на дъщерни дружества във връзка с авансови плащания по сключените корабостроителни договора.

Корпоративните гаранции обезпечават всички авансови плащания преди предаването на корабите общо в размер 52,175 хил. щатски долара, както и евентуално дължими лихви за забава. Валидността на гаранциите е до изплащането на всички авансови вноски (от първа до четвърта), което се очаква да бъде направено до края на 2027 г. Задължението по гаранциите може да бъде прекратено и в случай на разваляне на договорите от страна на купувача съгласно договорените условия. Стойността на корпоративните гаранции се намалява с всяко дължимо плащане по корабостроителните договори. През 2024 г. Групата заплати първото авансово плащане в размер общо на 19,113 хил. щ. долара (след получаване на насрещните банкови гаранции от продавача).

През м. октомври 2025 г. Индустриален холдинг България АД и останалите акционери на Меритайм Холдинг АД сключиха споразумение за гаранции, с което обезпечават изпълнението на задълженията на Меритайм Холдинг АД по сделка за продажба на обща стойност от 1,450 хил. евро на притежаваните от него акции в Български корабен регистър ЕАД. Споразумението е за срок от четири години и покрива евентуални бъдещи имуществени вреди, претърпени от купувача, но не повече от 1,305 хил. евро. Гаранцията на всеки акционер е пропорционална на акционерното му участие в Меритайм Холдинг АД.

През м. ноември 2025 г. Индустриален холдинг България АД издаде корпоративна гаранция на стойност 2,330 хил. евро за гарантиране плащанията на дъщерното си дружество КРЗ Порт Бургас АД по споразумение за покупка на стоманени елементи за изграждане на кейова стена.

#### **12.4. ОБЕЗПЕЧЕНИЯ**

Във връзка с Договор за банков кредит № 22F-001225 от 07 ноември 2022 г., получен с цел за предоставяне на общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви Индустриален холдинг България АД и дружеството-поръчител сключват договори за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички техни сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

Във връзка с Договор за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г., получен с цел предоставяне на заемни средства за инвестиции на дъщерно дружество, Индустриален холдинг България АД, дружествата-поръчители и дружеството-солидарен длъжник по кредита подписват договори за финансови обезпечения, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички техни сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

Във връзка с Договор за банков кредит № 19F-002296 от 8 октомври 2019 г., получен с цел финансиране изграждането на фотоволтаична централа, дружеството-кредитополучател по кредита и дружеството-съдлъжник подписват договори за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички техни сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

Гореописаните обезпечения са валидни до датата на пълното погасяване на кредитните задължения, които обезпечават и/или до датата на прекратяване на револвиращите лимити.

### **13. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА**

Политиката на Групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити.

*Несистемни рискове, специфични за Групата*

#### **Рискове, свързани със структурата на портфейла на Групата**

Инвестициите на Групата са в бизнеси, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, класификация и сертификация, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на инвестиционен портфейл на ИХБ.

## **Рискове, произтичащи от зависимостта от развитието на световната икономика и търговия**

Състоянието на световната икономика и търсенето на суровини обуславят развитието на търговията. От всички сегменти от инвестиционния портфейл на ИХБ най-директно и бързо е влиянието им върху шипинг индустрията. Напрежение върху пазара и натиск върху фрахтовките оказват редица разнопосочни фактори:

- цикличност на шипинг индустрията – циклите са обвързани със световната икономика и баланса между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Риск съществува за операторите, които не са успели правилно да планират и разпределят паричните си потоци във време на затруднен достъп до финансиране при утежнени условия по време на криза;
- брой на корабите в строеж и влизането им в експлоатация и състояние на пазара за рязане на кораби;
- засилени ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови регулации и директиви срещу екологично замърсяване и за енергоспестяване при плавателните съдове налага задължителни реконструкции на корабите и други технически решения за привеждането им в съответствие с економите;
- проблеми с горивата в световен мащаб – от една страна, петролът може да бъде причина за конфликти, а от друга, цената и наличностите му могат да бъдат причина за подем или спад на фрахтовия пазар, тъй като корабните горива са основна суровина в бранша и борсова стока. Негативен ефект оказват рестрикциите на Европейския съюз и САЩ срещу Русия като голям световен доставчик на суров петрол и газ, както и протекционистичните политики на Китай спрямо вноса от САЩ.

Равнището на икономическата активност в световен мащаб влияе и върху машиностроенето, корабостроенето и кораборемонта, докато пристанищната дейност е силно зависима от развитието на вътрешния пазар и региона.

## **Риск от политическа нестабилност в традиционни пазари и региони, военни действия и/или наложени санкции и мита**

Произтича от промените в икономическата политика, наложени от икономически или политически обстоятелства, като разрастващите се военни конфликти по света, военният конфликт в Черноморския регион, политическата несигурност на много места, наложената поредица от санкции и промените в митническите политики на водещите икономики, ограниченията за търговия с редица страни. Този риск пречи на свободното движение на стоки и хора, води до промяна на търговските потоци и на транспортните коридори, отразява се и върху сегмент машиностроене чрез намаляване обема на продажбите на традиционни пазари.

## **Рискове, свързани с изменението на климата**

Подобно на много други региони по света, България е изложена на почти всички рискове, свързани с изменението на климата. От една страна, тези рискове могат да окажат значително въздействие върху сградния фонд и машинния парк, което изисква въвеждането на адаптивни мерки (използване на устойчиви строителни материали, мерки за енергийна ефективност, промяна в начина на проектиране, инвестиции в технологии с ниско енергийно потребление и др.), за да се минимизира негативният ефект. От друга, изменението на климата създава рискове за здравето и безопасността на служителите. Повишените температури и влошеното качество на въздуха увеличават риска от здравословни проблеми и намаляват производителността, което също изисква допълнителни мерки за адаптация (охлаждане на работната среда, осигуряване на зони за почивка, здравни програми и др.). Природните бедствия като наводнения, земетресения, градушки и др., произтичащи от тези рискове, могат да причинят както загуба на човешки животи, така и големи финансови щети, които значително да засегнат икономическата стабилност и растеж. Въздействието на подобни събития често може да надхвърли границите на страната, в която възникват и да застраши значителни по мащаб територии в съседни държави.

Наред с прекия ефект върху активите и служителите, климатичните рискове оказват влияние и върху застрахователния пазар – наблюдава се повишаване на застрахователните премии и едновременно с това ограничаване на покритията, което допълнително увеличава финансовата уязвимост на бизнеса.

Климатичните рискове могат да повлияят и върху финансовата стабилност, репутацията и оперативната непрекъснатост, което изисква цялостна стратегия за устойчиво развитие и адаптация, която включва оценка на съществеността и интеграция на устойчиви практики във всички нива на бизнес операцията.

**Рискове, свързани с нормативната рамка, уреждаща опазването на околната среда**

Местното и международно законодателство, отнасящо се до екологията, предполага спазване на редица мерки за предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Тенденцията в последните години е към силно увеличаване на регулациите в тази област. Засилва се натискът в световен мащаб поетапно да се прекратява използването на традиционни енергоизточници като въглища, петрол и газ. Въвеждат се ограничителни мита при внос на суровини от държави, които не следват политиките за опазване на околната среда на Европейския съюз, както и други финансови тежести за компенсиране на вредното екологично въздействие.

Политиката на Групата е да спазва нормативните задължения в областта на екологията, което е свързано с постоянни инвестиции по привеждане и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти, както и инвестиране в екологично ориентирани технологии (свързани с ВЕИ, оборудване на собствените кораби с баластни системи, намаляване на въглеродните емисии от флота на Групата и др.).

**Рискове, произтичащи от пандемии и епидемии**

Глобализацията в световен мащаб и свободното движение на стоки и хора водят до значително по-бързото разпространяване на пандемии и епидемии и силно затрудняват локализирането им в отделни региони/държави, което при по-сериозни заболявания като COVID-19 блокира световната търговия, ограничава и затруднява веригите на доставки и оказва негативен ефект върху много икономически агенти. Възможните увеличения/намаления на ограничителните мерки в отделни страни са рискове, които могат да доведат много бързо както до подобрене, така и до влошаване на външната среда и влияят на търговските партньори на дружествата от Групата.

**Рискове, свързани с измами и злоупотреби**

Промяната в средата и разширяващото се използване на нови технологии увеличиха риска от измами и злоупотреби, включително свързани с кибератаки, недобронамереност в търговските практики, фалити на контрагенти и др.

**Риск, свързан с основни суровини, материали и енергийни източници**

Произтича от промените в доставките и цените на използваните суровини, материали и различни енергоизточници. Нарушените доставки рефлектират в ръст на цените, а той се отразява неблагоприятно върху резултатите на производствените предприятия, които оперират в металоемки и енергопоглъщащи сегменти като машиностроене и кораборемонт. Морският транспорт е зависим от цените на горивата. Подобно е влиянието и на промените в пазарната цена на електроенергията, която е обект на международно търсене и предлагане и се определя от фактори извън контрола на мениджмънта. От няколко години доставката на електрическа енергия се договоря на ниво Група на свободния пазар.

**Рискове, отнасящи се до привличане и задържане на опитни и квалифицирани кадри**

Много сектори на националната икономика изпитват дефицит на квалифициран персонал, подсилен от дългогодишната липса на фокус върху средното професионално образование. Трайната тенденция за намаляващо и застаряващо население у нас редуцира хората в работоспособна възраст. Професионалните умения на заетите пряко се отразяват на финансовите резултати и на иновационната активност на компаниите. Рискът се засилва и от конвертируемия характер на някои професии и търсенето им в световен мащаб.

Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала, тясно сътрудничество с академичната общност в страната и привличане на чуждестранни работници.

**Кредитен риск**

Състои се от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Рискът произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в други финансови активи.

*Вземания от клиенти* – експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на всеки от клиентите, които са различни за отделните сектори. Най-силно той се проявява в сегментите кораборемонт, корабен дизайн и пристанищна дейност.

Нестабилната политическа и икономическа среда увеличи равнището на кредитен риск в световен мащаб и съответно за Групата. Експозицията е по-висока при клиенти от сектори, изпитващи финансови затруднения или работещи в условия на понижена икономическа активност. Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Освен от предлаганата цена, при избора на един или друг потенциален клиент или чартър мениджърите се ръководят и от неговия кредитен рейтинг, репутация, пазарна позиция, препоръки и др.

*Инвестиции* – Групата инвестира основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им.

*Гаранции* – политиката на Групата е да се дават финансови гаранции само на дружества в нея след предварително одобрение от компетентните органи на Дружеството. Съществува риск гаранциите да бъдат предявени при неизпълнение на задълженията. Дъщерните дружества ползват при необходимост средства от договорения от ИХБ кредитен лимит за откриване на акредитиви и издаване на банкови гаранции към търговски контрагенти.

### **Ликвиден риск**

Възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Такъв риск може да възникне при забавени плащания от клиенти. Предприятията от Групата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 90 дни. Където е възможно, се прилага разсрочено плащане към доставчици и подизпълнители без негативно влияние върху тях. Ръководството на Холдинга подкрепя усилията на дружествата от Групата за привличане на банков ресурс за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на привлечените средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

### **Валутен риск**

Дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга се стреми в оперативната дейност на повечето дружества да минимизира плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед редуциране експозицията на Групата към валутен риск. Групата е изложена на валутен риск от промяна на курса на щатския долар по отношение на свободните парични потоци, генерирани от морския транспорт. В отделни случаи това може да доведе и до данъчни ефекти.

Продажбата на стоки и услуги в евро ограничава валутния риск, но може да се отрази неблагоприятно на конкурентоспособността на някои дъщерни дружества. Това въздействие е значително в машиностроенето, където промяната в курса на щатския долар спрямо еврото влияе върху ценовото позициониране на струговете на доларовите пазари. Валутните колебания променят относителната им цена и налагат внимателен баланс между валутна стабилност и пазарно присъствие.

### **Лихвен риск**

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск в случаите на финансиране, чиято цена включва плаваща лихвена компонента плюс надбавка. При управлението на този риск ръководството се стреми или да договаря кредити с фиксиран лихвен процент, или да сключва хеджиращи сделки с цел минимизиране влиянието на промените в плаващата компонента на лихвата. Наблюдава се тенденция от водещите Централни банки за разхлабване на паричната политика в отговор на забавящата се инфлация и съответно намаление на основните лихвени равнища.

### *Системни рискове*

Холдингът и неговите дъщерни дружества са изложени и на системни рискове, свързани с пазара и макросредата, в която компаниите функционират. Засилват се рисковете, свързани с нарастващия брой на военни конфликти в различни точки на света. Тези рискове не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип.

## 14. ТЕНДЕНЦИИ ЗА БИЗНЕСИТЕ, В КОИТО ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА ОПЕРИРАТ

### Морски транспорт

Фрахтовият пазар през 2025 г. остана волатилен, като пазарните участници продължават да оперират в условия на висока несигурност и ограничена възможност за дългосрочно планиране и оптимизация на процесите. Засиленото геополитическо напрежение и повишената непредсказуемост в международната търговия, включително обсъжданите и частично въведени мерки за нови мита и ограничения върху вноса от страна на САЩ, пораждат допълнителни рискове пред растежа на световната икономика и стабилността на товаропотоците.

Търсенето на зърнени товари, желязна руда, въглища и торове, които традиционно формират значителна част от заетостта на Handysize и Supramax сегментите (каквито включва флотът на Групата), остана относително стабилно през годината. По принцип тези сегменти се характеризират с по-висока оперативна гъвкавост спрямо по-големите класове кораби, което редуцира влиянието на ограниченията и рисковете за корабоплаването в района на Червено море и Суецкия канал. Липсата на изразен растеж в глобалната търговия обаче намали възможностите за трайно повишение на фрахтовите нива, като пазарът остана силно чувствителен към краткосрочни геополитически и макроикономически сигнали.

Пазарът на строителство на нови кораби отчете понижаване на обема на новите поръчки, обусловено от високите цени на новото строителство, несигурността относно бъдещите технологии за горива и предпазливостта на корабособствениците при поемане на дългосрочни инвестиционни ангажименти. За сметка на това активността на пазара за нарязване на кораби се засили, като остарели кораби с по-ниски екологични показатели постепенно се изваждат от експлоатация. Това се очаква да ограничи предлагането и да подпомогне по-добрия баланс между търсене и капацитет в средносрочен план.

Промените в регулациите, насочени към ограничаване на емисиите от морския транспорт, продължават да оказват съществено влияние върху фрахтовия пазар. След включването на корабоплаването в схемата на ЕС за търговия с емисии (EU ETS) от началото на 2024 г., през 2025 г. се реализира поэтапното разширяване на нейния обхват и финансово въздействие, както и подготовката за прилагане на регламента FuelEU Maritime, въвеждащ изисквания за постепенно намаляване на въглеродната интензивност на използваните горива. В отговор, през 2025 г. Групата предприе стъпки за използване на биогорива като алтернатива на фосилните горива в собствения си флот, при конкретни маршрути, където приложението на биогорива е технически възможно. Дейностите се реализираха в партньорство с производители на двигатели, с цел осигуряване на съвместимост със съществуващите системи на корабите.

През 2025 г. Групата продължава работата си, насочена към подобряване на оперативната ефективност. На база оперативния годишен експлоатационен индикатор за въглероден интензитет (CII) за 2024 г. един от корабите на Групата постигна рейтинг B, а останалите три – рейтинг C (скалата е от A до E, като A е кораб с по-добро представяне). Оценяването за 2025 г. е в процес на изпълнение.

Продължава и работата по отношение на избора на основното оборудване на трите нови кораба тип Ultramax на Групата, възложени за строеж през 2024 г., както и одобрението на техническата документация за тях. Очакваната доставка на първия кораб е в края на 2027 г., а на другите два – в първото шестмесечие на 2028 г.

Корабите на Групата плават със смесени екипажи - български и чуждестранни.

### Корабостроене и кораборемонт

През 2025 г. волатилността на пазара на кораборемонт нарасна, като първата половина на годината се характеризираше с по-добра активност, а през второто полугодие – със свиване на обема на поръчките. Напрежението в района на Червено море и Близкия изток продължава да влияе върху маршрутите на корабоплаването, както и частично върху избора на време и място за извършване на ремонтните дейности.

На фона на ценовия натиск при материалите и енергията, корабособствениците проявяват повишена чувствителност към цената, срока и обема на извършваните ремонти. Турските кораборемонтни заводи, традиционен конкурент в региона, са изправени пред нарастващи производствени разходи и инфлационен натиск върху местната икономика, което през първата половина на годината поддържаше относителни конкурентни предимства за предприятията в Европа и България.

След приключването на периода за задължително инсталиране на системи за управление на баластните води търсенето на подобни услуги закономерно намаля. Интересът към дейности, свързани с енергийна ефективност и декарбонизация на флота, за момента остава ограничен. През второто полугодие по-ниският фрахтов пазар оказва допълнително въздействие и върху кораборемонтния сектор, като част от корабособствениците оптимизират обема и времето на планираните ремонти, включително чрез отлагане в рамките на допустимите срокове или търсене на удължаване на сертификати. В резултат беше отчетено понижение както на броя, така и на обема на ремонтните поръчки за **Булярд Корабостроителна индустрия**.

### **Корабен дизайн**

Основните тенденции в сектора на корабния дизайн към настоящия момент са свързани с енергийната ефективност и дигитализацията, като редица иновативни решения, включително в областта на алтернативните горива, продължават да се развиват и оценяват от пазара. Практическата им реализация остава ограничена, като корабостроителните компании и корабособствениците подхождат предпазливо в условията на несигурна икономическа и геополитическа среда. Негативен фактор за пазара продължават да бъдат разрастващите се военни конфликти и влошените икономически условия, които влияят върху инвестиционните решения за ново строителство и модернизация на съществуващи плавателни съдове.

Паралелно се наблюдава повишен интерес към проектантски услуги в специализирани ниши – кораби за риболовната индустрия, офшорни кораби, както и ледоразбивачи и полярни съдове. Последните набират значение поради стратегическата роля на северните морски маршрути, които позволяват избягване на конфликтните зони и блокажите в южните търговски коридори, както и поради програмите за обновяване на флота в арктическите региони.

Нараства интересът към решения за повишаване на енергийната ефективност на флота – включително използване на възобновяеми енергийни източници при задвижването, като вятърни платна, ротори и хибридни системи, подпомагащи постигането на по-добри енергийни показатели.

Ръководството на **ИХБ Шипдизайн** следи развитието на международните стандарти и политиките за опазване на околната среда, които продължават да се дискутират и уточняват на международно ниво. Въпреки забавянето на част от регулаторните инициативи и по-предпазливия инвестиционен климат, се запазва търсенето на инженерни услуги, насочени към подобряване на енергийната ефективност и привеждане на плавателните съдове в съответствие с действащите изисквания за въглероден интензитет (CII).

### **Пристанищна дейност**

През 2025 г. пазарът на зърнени и маслодайни култури остана динамичен, повлиян от геополитическите фактори и колебанията в световното търсене. На глобално ниво търговията в сектора се забави поради по-слабо търсене от страна на Китай и промени в логистичните маршрути. В България добивите от пшеница се запазиха на средни нива, но в някои региони при по-ниско качество, което повлия върху обема на износ. Паралелно с това пренасочването на търговските дестинации към по-близки пазари, както и регулаторни ограничения върху износа от ключови производители в Черноморския регион, намалиха търсенето на кораби с по-голям тонаж и увеличиха дела на по-малките партиди. При царевичата, ечемика и слънчогледа се отчита по-слаба реколта и съответно по-нисък обем на търговия.

Пазарът на метали и торове също оказва съществено влияние върху товарооборота. При металите се наблюдава засилена активност, основно за индустриални нужди, както и натрупване на складови наличности, обусловено от европейските регулаторни промени и несигурността относно развитието им. При торовете се отчита повишение по линия на вноса, както и на допълнителните услуги, свързани с него.

Тези тенденции доведоха до по-равномерна натовареност на терминалите на Групата през отчетния период, като бе отчетен ръст на обработените обеми, обусловен от конкретни търговски потоци и логистични решения. В същото време военният конфликт в Черноморския регион продължава да оказва неблагоприятно въздействие върху регионалната търговия и логистика и остава съществен фактор на несигурност за пристанищния бизнес. Допълнителни рискове произтичат и от геополитическите напрежения в други части на света и от промените в търговските политики на водещи държави.

Пристанищните терминали **Одесос ПБМ** и **КРЗ Порт Бургас** са част от пристанищата за обществен транспорт във Варна и Бургас, чието развитие е пряко свързано с икономическата активност в България и в държавите от Средиземноморския и Черноморския региони.

Терминалите в регионите на Варна и Бургас насочват усилията си към изграждане на нови мощности и съоръжения за складиране с цел подобряване и ускоряване на обработката на зърнени култури и други товари, което засилва конкурентната среда. Двата терминала в Групата също поетапно разширяват своите възможности.

В края на 2025 г. Одесос ПБМ въведе в експлоатация първия етап от Генералния си план. Инвестицията беше насочена към повишаване на капацитета, ефективността и устойчивостта на терминала и включи изграждането на ново дълбоководно корабно място, допълнителни складови площи, зона за опробване на товари с автоматизирани сонди, нови автомобилни кантари и втори входно-изходен портал. Изградените елементи бяха проектирани и реализирани като интегрирана логистична система, отговаряща на актуалните изисквания на морската индустрия и международната търговия. Допълнителни възможности за оптимизация се реализираха и чрез синергийни ефекти между дружествата в Групата, включително посредством използване на съществуваща логистична и складова инфраструктура.

**Булпорт логистика** предлага услуги в областта на домуването на малки и средни плавателни съдове и яhti, докуване на малки съдове за ремонт, както и отдаване на помещения и площи под наем за офиси, складиране и производствена дейност. Постепенното затихване на последиците от пандемията доведе до повишено търсене на производствени помещения, съчетани с офис площи.

Пазарът на складови площи в страната се характеризира с нарастващо търсене на модерни логистични решения, съчетани с автоматизирани системи и възможност за денонощен режим на работа. Наблюдава се засилен интерес към модулни складови решения, позволяващи гъвкаво адаптиране на площите според нуждите на клиента и по-високи стандарти за енергийна ефективност. Близостта на Булпорт до ключови транспортни връзки – магистрала, пристанища и железопътна мрежа – създава предпоставки за устойчиво конкурентно предимство за дружеството и възможност за обслужване на различни видове товари и клиенти. Компанията е фокусирала усилията си върху развитие на складовата и логистичната дейност чрез поетапно обновяване на съществуващите сгради и площи и подобряване на инфраструктурата на района, с цел по-добро съответствие с променящите се пазарни тенденции.

Дружеството продължава да разширява обхвата на предлаганите услуги. Изграден е паркинг с капацитет 160 автомобила, функционират бързозарядна станция с мощност 50 kW и двуконекторна станция с мощност 150 kW, достъпни по всяко време на денонощието. От март 2025 г. е въведена в експлоатация още една бързозарядна станция с мощност 200 kW. Отоплението на част от сградите е осигурено чрез геотермална енергия.

### **Машиностроене**

Традиционно **ЗММ България Холдинг и неговите дъщерни дружества** изнасят продукцията за клиенти от Европа, Азия, Африка и Северна Америка. Струговете на машиностроителната група се използват в сферата на минната, текстилната, хартиената и корабостроителната индустрия, като са подходящи и за оборудване на базите на професионалните учебни заведения. През 2025 г. Групата отчита повишено търсене на по-тежки машини, а по пазари – ръст бележат страни извън Европа, докато продажбите на европейските пазари остават по-ниски, като усложнената геополитическа среда продължава да възпира част от инвеститорите от реализиране на нови производствени проекти. Ефектът е частично компенсиран от навлизането на Групата на нов пазар в Мексико и засилен интерес от клиенти в Централна и Южна Америка и Азия. В последното тримесечие тенденцията на намалени поръчки се запазва, като нивата макар и понижени, остават стабилни.

В глобален аспект азиатско-тихоокеанският регион продължава да доминира на пазара, движен от бързата индустриализация и развитието на инфраструктурата в страни като Китай и Индия. Европа продължава да е ключов пазар с фокус върху прецизност и устойчивост. Промяната в митническата политика на САЩ, съчетано с отслабването на валутния курс на щатския долар спрямо еврото, поставя допълнителни предизвикателства пред европейските производители на металорежещи машини, включително и ЗММ България Холдинг. В средносрочен план съществува риск от засилване на конкуренцията от азиатски производители, които биха могли да пренасочат част от своя капацитет към Европа вследствие на несигурността и търговските ограничения на американския пазар. Паралелно с това, нарастващите инвестиции в отбранителната индустрия в Европа създават допълнителни възможности за машиностроителните предприятия.

Въпреки икономическата и геополитическа нестабилност през отчетния период, секторът остава сравнително устойчив. Очаква се ръст на рентабилността при пазарните участници, които ще съумеят да внедрят иновативни методи за автоматизация и възобновяема енергия. Възможността за използване на собствена електроенергия от действащите соларни централи в машиностроителната група оказва положително влияние върху разходната ефективност и енергийния отпечатък на продукцията. Очаква се тези ефекти да се засилят след инсталацията на батерия в ЗММ Сливен в края на годината.

Индустрията на металорежещите машини е изправена пред няколко ключови предизвикателства и възможности:

- интензивна конкуренция: пазарът е силно конкурентен, като утвърдените международни играчи се стремят да получат конкурентно предимство чрез продуктови иновации и партньорства. В Европа ЗММ България Холдинг е единственият производител на широка гама универсални стругове;
- нарастващ фокус върху устойчивостта: индустрията е свидетел на преминаване към устойчиви производствени практики. Машините, които оптимизират използването на материали, намаляват консумацията на енергия и минимизират отпадъците, печелят все по-голям пазарен дял.

## **15. Информация съгласно Приложение № 4 на Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар**

### **Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството.**

Към 31 декември 2025 г. няма промяна на крайните лица, упражняващи контрол върху Дружеството.

Към 31 декември 2025 г. в Индустриален холдинг България има информация за следните акционери с над 5 на сто от гласовете в общото събрание, както следва:

#### 1. Буллс АД

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31 декември 2025 г.: притежавани пряко 66,339,143 броя акции, представляващи 68.53 % от капитала

#### 2. ДЗХ АД

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31 декември 2025 г.: притежавани пряко 9,657,874 броя акции, представляващи 9.98 % от капитала.

#### 3. Данета Ангелова Желева

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31 декември 2025 г.: притежавани пряко 41,044 броя акции, представляващи 0.04 % от капитала и чрез свързани лица общо 9,658,520 броя акции, представляващи 9.98 % от капитала или общо пряко и чрез свързани лица 9,699,564, представляващи 10.02 % от капитала

#### 4. Димитър Георгиев Желев

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31 декември 2025 г.: притежавани пряко 646 броя акции, представляващи 0.0007 % от капитала и чрез свързани лица общо 9,698,918 броя акции, представляващи 10.02 % от гласовете, и контролирани чрез Буллс АД 66,339,143 броя акции, представляващи 68.53 % от капитала или общо пряко, чрез свързани лица и чрез контролирани лица 76,038,707, представляващи 78.55 % от капитала.

Димитър Георгиев Желев осъществява контрол върху Буллс АД.

Димитър Желев и Данета Желева са съпрузи.

### **Откриване на производство по несъстоятелност за Дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството до обявяване на Дружеството в несъстоятелност.**

Не е налице такова обстоятелство.

**Сключване или изпълнение на съществени сделки.**

Не е налице такова обстоятелство през отчетния период.

**Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**

Не е налице такова обстоятелство.

**Промяна на одиторите на Дружеството и причини за промяната.**

Не е налице такова обстоятелство.

**Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на Дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.**

За отчетния период няма образувани или прекратени дела, при които цената на иска да възлиза на или повече от 10 на сто от собствения капитал на Индустриален холдинг България.

**Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.**

През м. декември 2024 г. Общото събрание на акционерите на ЗММ Сливен АД взе решение за увеличаване на капитала на дружеството. В тази процедура нови акции записва само дружеството – майка ЗММ България холдинг ЕАД, а другите акционери не упражниха правата си. В резултат на това дялът на Групата в ЗММ Нова Загора АД нарасна от 95,98% на 99,31%. Увеличението на капитала на дъщерното дружество е вписано в Търговския регистър през м. март 2025 г.

През м. октомври 2025 г. Меритайм Холдинг АД, дъщерно дружество на Индустриален холдинг България АД, продаде притежаваните от него акции в Български корабен регистър ЕАД, представляващи 100% от капитала му. Цената на сделката е 1,450 хил. евро, а купувач – българско дружество, несвързано лице за Индустриален холдинг България АД.

**Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.**

С решение от 09 февруари 2026 г. Общото събрание на акционерите на Меритайм Холдинг АД е взело решение за откриване на производство по ликвидация на дружеството.

Настоящото публично уведомление е изготвено в съответствие с изискванията, посочени в чл. 100о1, ал.4, във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

**Данета Желева**

**Главен изпълнителен директор**

**Индустриален холдинг България АД**

**Иван Рашков**

**Главен счетоводител**

**Владислава Згурева**

**Директор за връзки с инвеститорите**