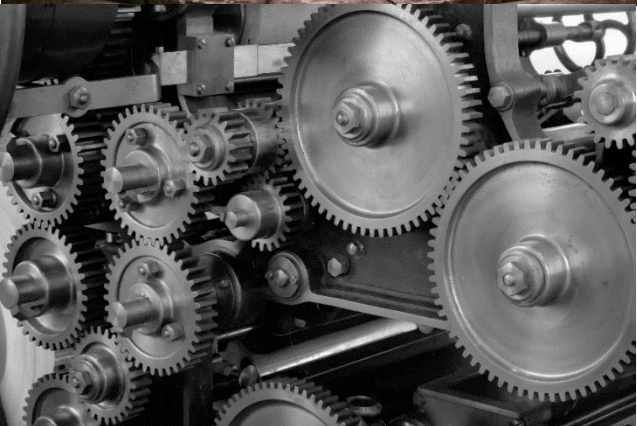


**МЕЖДИНЕН
ИНДИВИДУАЛЕН
ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2026**

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД



СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	2
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ИНДИВИДУАЛЕН ШЕСТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	22
ДРУГИ	61



ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управителен Съвет

Данета Ангелова Желева
Борислав Емилов Гаврилов
Галина Петрова Денева
Васил Младенов Цанев

Надзорен Съвет

Константин Кузмов Зографов
ДЗХ АД, представлявано от Елена Петкова Кирчева
Снежана Илиева Христова

Одитен комитет

Максим Сираков
Снежана Христова
Стефан Стефанов

Седалище и адрес на управление

Република България
гр. София 1202
район Възраждане
бул. Кн. Мария Луиза № 79, ет. 3

Регистър и регистрационен номер

121631219

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



1	Важни събития, настъпили през I-во шестмесечие на 2026 година и тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет	5
2	Управление на финансовите ресурси и на финансовия риск	9
3	Предвиждано развитие на Дружеството	13
4	Информация за сключени съществени сделки със свързани лица	16
5	Електронна препратка към мястото на интернет страницата на дружество, където е публикувана вътрешната информация	16
6	Информация съгласно Приложение № 4 на Наредба № 2	16
7	Допълнителна информация	17

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ I-ВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2026 ГОДИНА И ТЯХНОТО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Резултатите на неконсолидирана основа са представени в следващата таблица:

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Приходи	1,422	3,726
Разходи за дейността	(357)	(359)
Нетни финансови приходи/разходи	513	(2,737)
Печалба / загуба преди данъчно облагане дейности	1,578	630
Печалба / загуба след данъчно облагане	1,578	630

За отчетения период приходите от дейността са както следва:

- *приходи от дивиденди:* 794 хил. евро спрямо 3,150 хил. евро за съпоставимия период или понижение от 74.79 %. Спадът произтича основно от намалените дивиденди от Булярд корабостроителна индустрия и от ЗММ България холдинг поради пренасочване на свободните им парични потоци за финансиране на собствените им инвестиционни проекти, включително увеличение на капитала на дъщерни дружества. Понижението на печалбата на Булярд корабостроителна индустрия за 2025 г. спрямо 2024 г. оказва допълнителен негативен ефект.
- *приходи от лихви:* 628 хил. евро спрямо 576 хил. евро за съпоставимия период или ръст от 9.03 %, дължащ се основно на нарастването на приходите от лихви по дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа).
- *други приходи:* няма отчетени през периода.

Оперативните разходи се запазват относително постоянни. За периода Дружеството отчита печалба от финансова дейност в размер на 513 хил. евро, основно поради положителните валутно-курсови разлики по експозиции в щатски долари. Тези експозиции са възникнали или се поддържат открити във връзка с ангажиментите на Групата по новите корабостроителни договори, чиито плащания се извършват в щатски долари. За предходния период е отчетена загуба от финансова дейност в размер на 2,737 хил. евро.

Резултатът след данъчно облагане е печалба от 1,578 хил. евро спрямо печалба от 630 хил. евро за съпоставимия период.

1.2. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

През отчетния период Индустриален холдинг България продължава да развива и управлява портфейла си от дъщерни и асоциирани предприятия с фокус върху стратегическите сектори като морски транспорт, кораборемонт, пристанищна и машиностроителна дейност. Холдингът подкрепя бизнес растежа на дъщерните си дружества, като осигурява необходимите средства за инвестиции под формата на заеми или увеличения на капитала. Решенията относно разпределението на дивиденди от дъщерните дружества се съобразяват с необходимостта от запазване на достатъчен собствен ресурс за реализацията на инвестиционните им проекти и за обслужване на свързаното с тях финансиране. Холдингът продължава да оказва оперативна подкрепа при по-сложни сделки или стратегически партньорства. Друг съществен аспект на дейността е и активният контрол върху финансовото управление и ликвидността на дъщерните дружества, с оглед ефективно използване на ресурсите и ограничаване на рисковете.

1.3. КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ

а. Общо събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД

Редовно годишно общо събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД

Надзорният съвет на Индустриален холдинг България АД със свое решение, свика редовно годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 29.06.2026 година.

Така свиканото Редовно годишно Общо събрание на акционерите на Индустриален Холдинг България АД беше проведено на определената дата, като същото взе следните решения:

1. Приемане на Доклада за дейността на Дружеството за 2025 година и на Консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада за дейността на Дружеството за 2025 година и Консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2025 година.

2. Приемане на Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2025 година и на Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2025 година и Доклада за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2025 година.

3. Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2025 година и на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2025 година и Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2025 година.

4. Приемане на решение за разпределение на печалбата на Дружеството за 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите приема решение печалбата на Дружеството за 2025 година, цялата в размер на 1 316 626.13 евро (един милион триста и шестнадесет хиляди шестстотин двадесет и шест евро и тринадесет евроцента) / 2 575 096.88 лева (два милиона петстотин седемдесет и пет хиляди и деветдесет и шест лева и осемдесет и осем стотинки) да остане като неразпределена печалба на Дружеството.

5. Доклад за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на „Индустриален холдинг България“ АД за 2025 г.

Решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на „Индустриален холдинг България“ АД за 2025 г.

6. Промени в Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „Индустриален холдинг България“ АД.

Решение: Общото събрание на акционерите приема промени в Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „Индустриален холдинг България“ АД, във връзка с измененията на Наредба № 48 на КФН за изискванията към възнагражденията, ДВ бр. 39 от 2026 г., както следва:

- 1. В чл. 7, ал. 1 изразът „чрез Договорът се сключва от името на дружеството“ се заличава.
- 2. Заглавието на глава III се променя така: „Условия на договора с член на Управителния и Надзорния съвет и обезщетения при прекратяването му“.
- 3. В чл. 8 се създава нова ал. 1 – „Договорът с член на Надзорния съвет и член на Управителния съвет се сключва за срок съобразно разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.“.
- 4. досегашният текст на чл. 8 става ал. 2 със следното съдържание – „При прекратяване на договора с член на Надзорния и член на Управителния съвет, дружеството не дължи изплащане на обезщетение.“
- 5. В чл. 10, ал. 2 изразът „ , без да разкрива чувствителна търговска информация или друга информация, представляваща защитена от закона тайна“ се заличава.
- 6. В Допълнителните разпоредби се добавя параграф относно датата на приемане на промените и резултатите от гласуването.

7. Освобождаване от отговорност на членовете на Управителния и Надзорния съвет за дейността им през 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност за дейността им през 2025 година: като членове на Надзорния съвет:

- Снежана Илиева Христова;
- Константин Кузмов Зографов;
- „ДЗХ“ АД, представлявано от Елена Петкова Кирчева.

като членове на Управителния съвет:

- Данета Ангелова Желева;
- Галина Петрова Денева;
- Борислав Емилов Гаврилов;
- Васил Младенов Цанев.

8. Определяне на възнаграждението на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството за 2026 година.

Решение: Общото събрание на акционерите определя месечното възнаграждение на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството за 2026 година в размер на 700 евро.

9. Отчет за дейността на Одитния комитет на Дружеството за 2025 година.

10. Определяне възнаграждението на членовете на Одитния комитет на Дружеството.

Решение: Общото събрание на акционерите определя месечно възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството в размер на 350 евро.

11. Избор на регистриран одитор на Дружеството за 2026 година.

Решение: Общото събрание на акционерите избира препоръчания от Одитния комитет регистриран одитор на Дружеството за 2026 година - „БДО България“ ООД.

12. Прекратяване действието на процедурата за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустриален холдинг България“ АД, стартирана съгласно решение взето от Общо събрание на акционерите на „Индустриален холдинг България“ АД, проведено на 18.11.2021 г. по точка 5 от дневния ред, считано от датата на вземане на настоящото решение.

Решение: Общото събрание на акционерите прекратява действието на процедурата за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустриален холдинг България“ АД, стартирана съгласно решение взето от Общо събрание на акционерите на „Индустриален холдинг България“ АД, проведено на 18.11.2021 г. по точка 5 от дневния ред, считано от датата на вземане на настоящото решение.

13. Приемане на решение за стартиране на нова процедура за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустриален холдинг България“ АД.

Решение: На основание чл. 187б от ТЗ и чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК Общото събрание на акционерите приема решение за стартиране на нова процедура за обратно изкупуване на собствени акции от капитала на „Индустриален холдинг България“ АД при следните условия:

- а/ Максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 3% за всяка една календарна година от срока за обратно изкупуване по б. б/ от общия брой акции, издадени от „Индустриален холдинг България“ АД, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10 % от капитала на Дружеството;
- б/ Срок за извършване на изкупуването – до 5 /пет/ години, считано от приемане на решението за обратно изкупуване на собствени акции на „Индустриален холдинг България“ АД;
- в/ Минимален размер на цената на изкупуване – 0.50 евро (петдесет евро цента) на акция;
- г/ Максимален размер на цената на изкупуване – 1.50 евро (едно евро и петдесет евроцента) на акция;

- д/ Овластява Управителния съвет на „Индустиален холдинг България“ АД да определи всички останали параметри на обратното изкупуване и да извърши всички необходими действия в изпълнение на решенията на Общото събрание на акционерите.

14. Промени в Устава на Дружеството.

Решение: Общото събрание на акционерите приема промени в Устава на Дружеството, както следва:

- 1. В чл. 6 изразът „96 808 417 /деветдесет и шест милиона осемстотин и осем хиляди четиристотин и седемнадесет/ лева“ се замества с „49 372 292.67 /четиридесет и девет милиона триста седемдесет и две хиляди двеста деветдесет и две евро и шестдесет и седем евроцента/“;
Текстът на чл. 6 от Устава на дружеството придобива следната редакция:
„Капиталът на Дружеството е 49 372 292.67 /четиридесет и девет милиона триста седемдесет и две хиляди двеста деветдесет и две евро и шестдесет и седем евроцента/.“
- 2. В чл. 7, ал. 1 изразът „1 /един/ лев“ се замества с „0,51 евро /петдесет и един евроцента/“;
Текстът на чл. 7, ал. 1 от Устава на дружеството придобива следната редакция:
„Капиталът на Дружеството е разпределен в 96 808 417 /деветдесет и шест милиона осемстотин и осем хиляди четиристотин и седемнадесет/ броя безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 0,51 евро /петдесет и един евроцента/ всяка.“
- 3. В чл.12а, ал.1:
датата „15.06.2023 г.“ се замества с датата „29.06.2026 г.“;
определения лимит от „до 300 000 000 /триста милиона/ лева“ се променя на „до 150 000 000 /сто и петдесет милиона/ евро“.
Текстът на чл. 12а, ал. 1 от Устава на дружеството придобива следната редакция:
„В срок до 5 /пет/ години, считано от 29.06.2026 г., на основание чл.196 от Търговския закон, Управителния съвет, след одобрение на Надзорния съвет може да приема решения за увеличаване на вписания капитал на Дружеството до 150 000 000 /сто и петдесет милиона/ евро чрез издаване на нови безналични поименни акции, включително и с цел осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции.“
- 4. В чл. 36, ал. 6 изразът „, в лева“ се заличава.
Текстът на чл. 36, ал. 6 от Устава на дружеството придобива следната редакция:
„Членовете на Надзорния и на Управителния съвети и прокуристът задължително внасят гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение.“
- 5. В параграф 2 от Заключителните разпоредби след израза „и с решение на Общото събрание на Дружеството, проведено в град София на 25.06.2024 г.“ се поставя запетая и се добавя израза „и с решение на Общото събрание на Дружеството, проведено в град София на 29.06.2026 г.“

15. Отчет за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2025 година.

б. Обратнo изкупуване на акции на ИХБ

През първо шестмесечие на 2026 г. ИХБ не е извършвало сделки във връзка с взетото от Общото събрание на акционерите, проведеното на 18.11.2021 г. решение за обратно изкупуване на акции. Към 30 юни 2026 г. Индустиален холдинг България АД не притежава собствени акции.

На основание чл. 187б от ТЗ и чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК Общото събрание на акционерите, проведеното на 29.06.2026 г. е взе решение, считано от датата на провеждане на събранието, за прекратяване действието на действащата процедура за обратно изкупуване на собствени акции и стартиране на нова процедура за срок от пет календарни години 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 – 0.50 евро (петдесет евро цента) на акция;
- максимален размер на цената на изкупуване – 1.50 евро (едно евро и петдесет евроцента) на акция.

Във връзка със стартирането на новата процедура по обратно изкупуване Управителният съвет на Дружеството въз основа на овластяването дадено от Общото събрание на акционерите, избира за инвестиционен посредник, който да обслужва сделките по обратно изкупуване Алианц Банк България.

2. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ И НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

2.1. ФИНАНСОВИ РЕСУРСИ И ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ

През първо шестмесечие на 2026 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства, генерирани от основната му дейност. Основни източници на финансиране на ИХБ бяха лихви и главници по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и лихви от депозити в щатски долари в банки. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционните програми на дъщерните дружества.

Основните финансови ангажименти на Дружеството са свързани с инвестиционни проекти – негови и на дъщерните му дружества.

Ръководството на Холдинга реструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в рамките на Групата в съответствие с настъпилите промени в пазарната среда и с оглед очертаните тенденции около развитието на дружествата от различните сегменти.

В края на юни 2024 г. Групата сключи договори за построяването в Китай на три нови кораба за насипни товари с капацитет 64 100 DWT за флотата на ИХБ. Доставка на първия кораб е планирана за средата на 2027 г., а на другите два - за първото шестмесечие на 2028 г. Общата сума на инвестицията по корабостроителните договори е 104,350 хил. щ. долара.

През м. декември 2025 г. бе завършен инвестиционният проект за разширение на пристанищния терминал в Одесос ПБМ, който включва ново корабно място (с дължина 221 м. и проектна дълбочина -12,78 м.) и осигурява възможност за приемане на кораби с газене до -12,50 м., допълнителни складови площи, модерна зона за опробване на товари с автоматизирани сонди, нови автомобилни кантари и втори входно-изходен портал. От началото на 2026 г. разширението функционира в оперативен режим, като новото корабно място позволява приемането на по-големи кораби с дедукт до 77 000 тона (при определени характеристики на товара).

През първото шестмесечие на 2026 г. започна активна работа и по аналогичния проект за разширяване на пристанищния терминал на КРЗ Порт Бургас чрез изграждане на две нови кейови места. Целта на разширението е подобряване и ускоряване на обработката на зърнени и други товари. Предвижда се проектът да бъде финансиран чрез комбинация от собствени средства на Групата и банково финансиране. Дружеството е одобрено и за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ по Програма „Транспортна свързаност“ 2021–2027 г. за закупуване на част от необходимата пристанищна механизация. Очаква се разширението да бъде въведено в експлоатация през първото шестмесечие на 2028 г.

Групата продължава да инвестира във възобновяеми енергийни източници и системи за съхранение на енергия с цел повишаване на енергийната автономност на дъщерните дружества и намаляване на разходите им за електроенергия. В ЗММ Нова Загора се изпълнява проект за разширяване на съществуващия соларен парк, а в Булярд Корабостроителна индустрия – за изграждане на нов соларен парк, като и двете инвестиции включват системи за съхранение на енергия. През 2026 г. ЗММ Нова Загора сключи договор за безвъзмездно финансиране на част от инвестиционните си разходи по Програма „Развитие на регионите“ 2021–2027 г.

Групата продължава да реализира и други инвестиционни инициативи, свързани основно със закупуването на нови машини и съоръжения и модернизиране на производствената и инфраструктурна база.

Основни източници за финансиране на инвестициите на Групата на ИХБ са собствени средства и банково кредитиране. Решенията за размера и източниците на необходимите средства се вземат за всеки конкретен случай. В ИХБ има сформираният Инвестиционен комитет, като постоянен помощен орган към Управителния съвет на Дружеството, с оглед необходимостта инвестициите, касаещи различните дъщерни дружества, да бъдат разглеждани предварително и приоритизирани. Инвестиционният комитет има за цел да координира инвестиционната политика на Групата на ИХБ в съответствие с провежданата от Управителния съвет стратегия за развитие.

ИХБ има сключен договор с ОББ за предоставяне на 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. с възможност за усвояване в лева и евро.

Към 30 юни 2026 г. от лимита на договора са издадени банкови гаранции на дружества от Групата на обща стойност 159 хил. евро – Булярд корабостроителна индустрия ЕАД за 102 хил. евро, ИХБ Метал Кастингс ЕАД за 10 хил. евро, ЗММ България холдинг ЕАД 18 хил. евро и ЗММ Нова Загора АД за 29 хил. евро (31 декември 2025 г.: 120 хил. евро).

Към 30 юни 2026 г. неизползваният лимит по договор № 22F-001225 е в размер на 1,064 хил. евро.

По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните обезценки. ИХБ при необходимост предоставя гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск на ИХБ е представена в Бележка 24 Финансови инструменти в междинния финансов отчет за I-во шестмесечие 2026 г.

2.2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

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

a. Несистемни рискове, специфични за Дружеството

Рискове, свързани с холдинговата структура и структурата на портфейла на ИХБ

Доколкото дейността на ИХБ е свързана с управление на активи на други дружества, то тя е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества от 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), което може да намали 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;
- ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови регулации и изисквания за ограничаване на емисиите и повишаване на енергийната ефективност при плавателните съдове може да наложи технически промени, използване на горива с по-нисък въглероден интензитет и други мерки за привеждането им в съответствие с приложимите екологични норми;
- 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, промените във външнотърговските политики на водещите икономики, както и ескалацията на напрежението и военните действия в Близкия изток.

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, обусловени от икономически или политически фактори, включително разрастващите се военни конфликти в световен мащаб, военния конфликт в Черноморския регион, повишената политическа несигурност в редица държави, наложените санкции, промените в митническите политики на водещите икономики и ограниченията за търговия с определени страни. Този риск възпрепятства свободното движение на стоки и хора, води до пренасочване на търговските потоци и промяна на транспортните коридори, както и оказва влияние върху цените на енергийните ресурси и суровините. Възможно е също така да окаже негативно въздействие и върху сегмент машиностроене чрез намаляване обема на продажбите на традиционни пазари.

Рискове, свързани с изменението на климата и природни бедствия

България е изложена на почти всички рискове, свързани с изменението на климата. От една страна, тези рискове могат да окажат 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 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.). Екстремните метеорологични явления и природните бедствия, като наводнения, земетресения, продължителни горещини, суши, пожари, бури и градушки, могат да причинят както загуба на човешки животи, така и значителни финансови щети, които да засегнат икономическата стабилност и растеж. Въздействието на подобни събития може да надхвърли границите на държавата, в която възникват, и да засегне обширни територии в съседни държави.

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

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 допълнителни регулаторни и финансови изисквания при вноса на определени суровини и продукти, свързани с прилагането на политиките на Европейския съюз за опазване на околната среда и ограничаване на вредното екологично въздействие.

Политиката на Групата е да спазва и процесите в съответствие с изискуемите стандарти, както и инвестиране в екологично ориентирани технологии, свързани с БЕИ, повишаване на енергийната ефективност и намаляване на въглеродните емисии от флота на Групата.

Рискове, произтичащи от пандемии и епидемии

Глобализацията и свободното движение на стоки и хора водят до по-бързо разпространение на пандемии и епидемии и затрудняват локализирането им в отделни региони и държави. При по-сериозни заболявания ограничителните мерки могат да нарушат веригите на доставки и да окажат негативно влияние върху световната търговия, икономическата среда и дейността на дружествата от Групата.

Рискове, свързани с измами и злоупотреби

Промяната в средата и разширяващото се използване на нови технологии увеличават риска от измами и злоупотреби, включително свързани с кибератаки, прекъсване или компрометиране на информационни системи, 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 се определя от фактори извън контрола на мениджмънта, като с цел управление и предвидимост, Групата инвестира във възобновяеми източници на енергия.

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 и подготовката на добре образовани кадри. Трайната тенденция към намаляване и застаряване на населението у нас свива броя на лицата 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.

Риск, свързан с изпълнението на инвестиционни проекти

Дъщерните дружества изпълняват инвестиционни проекти със значителен размер и продължителен срок. Съществува риск от забавяне, увеличение на разходите или неизпълнение от страна на изпълнители, което може да повлияе върху сроковете за въвеждане в експлоатация и очакваната възвръщаемост.

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 от 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. Забелязва се влошаване на коректността на плащане от страна на клиенти, както и фалити. 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 чартьор 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 на 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, задържани с оглед разширението на корабния портфейл. 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, в зависимост от пазарната среда, ръководството договаря и кредити с фиксиран лихвен процент.

6. Системни рискове

Холдингът и неговите дъщерни дружества са изложени и на системни рискове, свързани с пазара и макросредата, в която компаниите функционират. Тези рискове не могат да бъдат изцяло управлявани и контролирани от ръководния екип.

3. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

3.1. Основни тенденции за дейността на ИХБ

Основните тенденции в дейността на ИХБ и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- управление на дружества от своя портфейл;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които Холдингът участва;
- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- учредяване на нови дружества.

Основните стратегически интереси на ИХБ са в следните отрасли и дейности:

- морски транспорт;
- корабостроене и кораборемонт, вкл. корабен дизайн;
- пристанищна дейност;
- машиностроене.

3.2. Основни тенденции за бизнеса, в които дружествата от Групата оперират

а. Морски транспорт

През първото полугодие на 2026 г. фрахтовият пазар остава волатилен, като пазарните участници продължават да оперират в условия на висока несигурност и ограничени възможности за дългосрочно планиране и оптимизация на процесите.

Съществено влияние върху пазарната среда оказва влошената обстановка в района на Персийския залив и Ормузкия проток, която води до затруднения в корабоплаването в региона и нарушения в доставките на петрол и горива. Макар влиянието на тези събития върху корабите за насипни товари да е по-ограничено в сравнение с танкерния сегмент, засегнати са част от превозите, а несигурността по отношение на сроковете, маршрутите и условията на превоз като цяло се повишава.

Рисковете за корабоплаването в Черно море също нарастват. Ескалацията на военния риск ограничава готовността на корабособствениците да оперират в региона и намалява товаропотоците по част от черноморските направления. Военните действия и зачестилите инциденти, засягащи търговски кораби в различните конфликтни зони, засилват натиска върху застрахователния пазар, оскъпяват движението на стоки и като цяло повишават риска за сигурността по част от международните маршрути.

Търсенето на зърнени товари, желязна руда, въглища и торове, които традиционно формират значителна част от заетостта на Handysize и Supramax сегментите, към които принадлежат и корабите от флота на Групата, остава определящо за пазара. Превозите на зърнени товари са подкрепени от по-високия износ от Северна и Южна Америка и Европа, а глобалните превози на въглища отчитат умерено увеличение спрямо предходната година. При торовете нарушенията на износа от Персийския залив ограничават предлагането. Различното развитие при основните товари, наред с промените в наличния тонаж, продължава да води до колебания във фрахтовите нива.

Пазарът на строителство на нови кораби за насипни товари продължава да се влияе от високите цени на новото строителство, несигурността относно бъдещите технологии за горива и предпазливостта на корабособствениците при поемане на дългосрочни инвестиционни ангажменти. В същото време постепенното извеждане от експлоатация на по-стари кораби с по-ниски екологични показатели и доставките на вече поръчани нови кораби остават фактори, които оказват влияние върху предлагането на тонаж.

Промените в регулациите, насочени към ограничаване на емисиите от морския транспорт, остават съществен фактор за фрахтовия пазар. Секторът функционира в условията на разширения обхват на схемата на ЕС за търговия с емисии и при прилагането на FuelEU Maritime. В отговор Групата предприе стъпки за използване на биогорива като алтернатива на фосилните горива в собствения си флот при конкретни маршрути, където това е технически възможно и може да бъде реализирано при съобразяване с експлоатационната надеждност на корабите и наличността на такъв тип горива. Отделно от това, въз основа на оперативния годишен експлоатационен индикатор за въглероден интензитет (CII) за 2025 г. всички кораби на Групата са с рейтинг C (по скала от A до E, като рейтинг A показва по-добро представяне).

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

б. Корабостроене и кораборемонт

През първото полугодие на 2026 г. пазарът на кораборемонт остава чувствителен към влошената среда за корабоплаване в Черно море. Повишеният военен и застрахователен риск ограничава готовността на корабособствениците да насочват кораби към региона, което оказва неблагоприятно влияние върху конкурентоспособността на черноморските кораборемонтни предприятия спрямо алтернативни ремонтни локации. Допълнителен оскъпяващ ефект имат нарастващите разходи за преминаване през Босфора и Дарданелите.

На фона на ценовия натиск при материалите, енергията и общите експлоатационни разходи корабособствениците продължават да проявяват чувствителност към цената, срока и обема на извършваните ремонти. В същото време необходимостта от задължителни ремонти и поддържане на експлоатационната годност на флота подкрепя търсенето на кораборемонтни услуги, но усложнената пазарна среда насърчава корабособствениците да отлагат част от ремонтните дейности, когато техническите и регулаторните изисквания го позволяват, което се отразява и върху дейността на **Булярд Корабостроителна индустрия**.

Интересът към дейности, свързани с енергийната ефективност и декарбонизацията на флота, се развива предпазливо, като част от корабособствениците продължават да изчакват по-голяма яснота по отношение на икономическата обосновка и избора на технологични решения.

в. Корабен дизайн

Наблюдава се 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 и програмите за обновяване на флота в арктическите региони. Наред с това се задвижват и проекти, свързани със съдове за строителство и обслужване на морски вятърни паркове, както и с плавателни енергийни съоръжения за захранване на дейности в морето.

Запазва се 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. Същевременно прилагането на тези решения остава силно зависимо от икономическата обосновка на конкретните проекти, наличната инфраструктура и степента на технологична готовност.

Ръководството на **ИХБ Шипдизайн** следи развитието на международните стандарти и политиките за опазване на околната среда, като временното забавяне при приемането на новите мерки за намаляване на емисиите от корабоплаването засилва регулаторната неопределеност, а бъдещото им развитие остава съществен фактор за търсенето на проектантски и инженерни услуги в сектора. В тази среда дружеството запазва конкурентоспособността си чрез гъвкав подход към специализираните проекти и адаптиране към променящите се изисквания на пазара.

г. Пристанищна дейност

Пазарът на зърнени и маслодайни култури остава активен, като добрата реколта от пшеница и ечемик в България увеличава наличните количества за износ. При слънчогледа вносът запазва същественото си значение, като се наблюдава увеличение на партидите, предназначени за индустриална преработка.

Пазарите на метали и торове също имат съществено значение за формирането на обработваните обеми. Европейският пазар на метали остава под влияние на слабото промишлено търсене и високия дял на вносната продукция. При доставките за българския пазар нараства значението на вноса от по-отдалечени държави, което благоприятства окрупняването на корабните партиди. При торовете високите цени и нарушенията в производството и доставките, свързани с напрежението в Близкия изток и затрудненията около Ормузкия проток, ограничават предлагането и влияят върху товаропотоците. Прилагането на Механизма за корекция на въглеродните емисии на границите в окончателния му режим от началото на 2026 г. създава допълнителни административни и финансови изисквания за вносителите на метали и торове и може да влияе върху избора на доставчици и организацията на вноса.

На този фон се наблюдава ръст на натовареността на терминалите на Групата, свързан с нарасналия обем на обработените зърнени и метални товари, подкрепен от разширените възможности на **Одесос ПБМ** за приемане на по-големи кораби и партиди след въвеждането в експлоатация на ново дълбоководно корабно място в края на 2025 г. Наред с това нарастването на разходите за материали и труд, както и поскъпването на горивата оказват натиск върху оперативните разходи на пристанищните дружества.

Групата продължава да инвестира в развитие на капацитета и подобряване на възможностите за обработка на товари в своите пристанищни терминали. След успешното приключване на проекта на Одесос ПБМ в активна фаза навлезе разширението на пристанищния терминал на **КРЗ Порт Бургас**. Целта е подобряване и ускоряване на обработката на зърнени и други товари, увеличаване на капацитета и укрепване на конкурентната позиция на терминала.

Булпорт Логистика предлага услуги в областта на домуването на малки и средни плавателни съдове и яхти, докуването на малки съдове за ремонт, както и отдаването под наем на помещения и площи за офиси, складиране и производствена дейност.

Пазарът на складови и логистични площи в страната се характеризира със запазено търсене и ограничена наличност на подходящи обекти в основните логистични центрове. Интересът на наемателите е насочен към модерни и енергийно ефективни решения, които позволяват гъвкаво използване на площите и осигуряват добра транспортна достъпност. Близостта на Булпорт Логистика до автомагистрала, пристанища и железопътна мрежа създава благоприятни условия за обслужване на различни видове товари и клиенти. Дружеството продължава да фокусира усилията си върху развитието на складовата и логистичната дейност чрез поетапно обновяване на съществуващите сгради и площадки и подобряване на инфраструктурата на района в съответствие с променящите се пазарни тенденции.

Като част от усилията за устойчиво развитие дружеството прилага решения в областта на енергийната ефективност и електрическата мобилност. На територията му функционират бързозарядни станции с мощност 50 kW и 200 kW, както и двуконекторна станция с мощност 150 kW, достъпни по всяко време на денонощието. Отоплението на част от сградите е осигурено чрез геотермална енергия.

д. Машиностроене

ЗММ България Холдинг и неговите дъщерни дружества традиционно изнасят продукция за клиенти от Европа, Азия, Африка и Северна Америка. Струговете на ЗММ България намират приложение в минната, петролната, газовата, текстилната, хартиената и корабостроителната индустрия. Те са подходящи и за оборудване на бази на професионални учебни заведения, както и на мобилни полски работилници, използвани в зони на природни бедствия или на конфликти. През първото полугодие на 2026 г. се запазва тенденцията към превес на по-тежки машини и по-висока експозиция към страни извън Европа, докато продажбите на европейските пазари остават по-ниски. Наблюдава се засилен интерес от клиенти в Централна и Южна Америка и Централна Азия, а Групата продължава усилията си за навлизане на нови пазари. Усложнената геополитическа среда, включително нарастващото напрежение в ключови региони, продължава да възпира част от инвеститорите от реализирането на нови производствени проекти. Това се отразява и върху машиностроителната индустрия, където търсенето остава ограничено.

Развитието на международния пазар на металоурежащи машини се различава по региони, като по-благоприятни възможности се наблюдават в държави с продължаваща индустриализация и инфраструктурно развитие. Европейският пазар остава под натиск от слабото търсене и повишената несигурност. Колебанията в цените на енергийните ресурси, недостигът на квалифицирани кадри и нарастването на разходите за труд продължават да влияят върху производствената рентабилност и инвестиционните решения в сектора. Допълнителен рестриктивен ефект имат санкциите, съчетани с изключително тежките административни процедури при износа на металоурежащи машини.

Въпреки икономическата и геополитическата нестабилност през отчетния период, секторът запазва устойчивост, като ключово значение за конкурентоспособността продължават да имат автоматизацията, дигитализацията и решенията за повишаване на енергийната ефективност. Действащите соларни централи в машиностроителната група подпомагат използването на собствена електроенергия и ограничават чувствителността на производствените разходи към колебанията на енергийния пазар. Въведената в края на 2025 г. система за съхранение на енергия в ЗММ Сливен разширява възможностите за по-ефективно използване на произведената електроенергия, а аналогична система се предвижда и в ЗММ Нова Загора.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

За периода на I-во шестмесечие на 2026 г. няма сключени съществени сделки между ИХБ и свързани лица, освен договорите за заем и гаранции, обявени в междинния финансов отчет.

5. ЕЛЕКТРОННА ПРЕПРАТКА КЪМ МЯСТОТО НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВО, КЪДЕТО Е ПУБЛИКУВАНА ВЪТРЕШНАТА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 7 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 ОТНОСНО ОБСТОЯТЕЛСТВАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ.

През I-во шестмесечие на 2026 г. ИХБ е публикувало вътрешна информация на интернет страницата на Дружеството – www.bulgariaholding.com в раздел „Пресцентър“ / „Новини“

(<https://www.bulgariaholding.com/bg/news>)

6. ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 4 НА НАРЕДБА № 2 ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

а. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

Към 30 юни 2026 г. няма промяна относно за лицата, упражняващи контрол върху Дружеството.

б. 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.

в. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

Няма такива.

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

Не е налице такова обстоятелство.

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

Не е налице такова обстоятелство.

е. 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 АД.

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

Няма такива обстоятелства през отчетния период.

з. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение.

Няма такива обстоятелства през отчетния период.

7. Допълнителна информация

а. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на Дружеството;

Няма промени в счетоводната политика на ИХБ през отчетния период.

б. Информация за настъпили промени в Групата на Индустриален холдинг България АД

През м. януари 2026 г. Едноличният собственик на капитала на ИХБ Метал Кастингс ЕАД - ЗММ България холдинг ЕАД взе решение за намаляване на капитала на ИХБ Метал Кастингс ЕАД до стойността от 750 006 евро. Намаляването на капитала на дружеството е вписано в търговския регистър през м. юни 2026 г.

През м. март 2026 г. Общото събрание на акционерите на ЗММ Нова Загора АД взе решение за увеличаване на капитала на дружеството. В тази процедура нови акции записа само дружеството – майка ЗММ България холдинг ЕАД, а другите акционери не упражниха правата си. В резултат на това делът на Групата в ЗММ Нова Загора АД нарасна от 99.66 % на 99,79 %. Увеличението на капитала на дъщерното дружество е вписано в Търговския регистър през м. април 2026 г.

в. Информация за резултатите от организационни промени в ИХБ, като преобразуване, продажба на дружества от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност;

С решение на Общото събрание на акционерите на Меритайм холдинг АД, проведено на 09.02.2026 г. е взето решение за прекратяване дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Решението за откриване на производството по ликвидация заедно с поканата до кредиторите са вписани в Търговския регистър на 26 март 2026 г. Срокът на ликвидацията е 6 месеца считано от обявяване на поканата до кредиторите в Търговския регистър.

г. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото шестмесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата финансова година;

Управителният съвет на Индустриален холдинг България АД не е публикувал прогнози за резултатите през 2026г.

д. Данни за лицата, притежаващи пряко и/или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период;

Към 30 юни 2026 г. в Индустриален холдинг България има информация за следните акционери с над 5 на сто от гласовете в общото събрание, както следва:

1. Булс АД

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

Към 30 юни 2026 г.: притежавани пряко 66,504,789 броя акции, представляващи 68.70 % от капитала

2. ДЗХ АД

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

Към 30 юни 2026 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 30 юни 2026 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 30 юни 2026 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 Булс АД 66,504,789 броя акции, представляващи 68.70 % от капитала или общо пряко, чрез свързани лица и чрез контролирани лица 76,204,353, представляващи 78.72 % от капитала.

Димитър Георгиев Желев осъществява контрол върху Булс АД.

Димитър Желев и Данета Желева са съпрузи.

е. Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ към 30 юни 2026

	Придобити пряко през първо шестмесечие 2026	Прехвърлени пряко през първо шестмесечие 2026	Придобити чрез свързани лица през първо шестмесечие 2026	Прехвърлени чрез свързани лица през първо шестмесечие 2026	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежавани чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
Членове на НС								
ДЗХ АД	-	-	-	-	9,657,874	-	9,657,874	9.98%
Снежана Христова	-	-	-	-	250	500,258	500,508	0.52%
Константин Зографов	-	-	-	-	582	208	790	0.0008%
Членове на УС								
Данета Желева	-	-	-	-	41,044	9,658,520	9,699,564	10.02%
Борислав Гаврилов	-	-	-	-	208	-	208	0.0002%
Васил Цанев	-	-	-	-	-	-	-	-
Галина Денева	-	-	-	-	-	-	-	-

ж. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно;

Няма такива.

з. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставените обезпечения или поетите задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица с посочване на имена или наименования и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента или неговите дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, включително допълнителни споразумения, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта, за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

Към 30 юни 2026 г. текущите заеми, отпуснати от ИХБ в качеството на заемодател са към дъщерни дружества (преки и непреки) и непреки асоциирани дружества и са както следва:

- Заем предоставен на КЛВК, ЕИК 130735957, по Договор за заем от 26.07.2024 г., лихва в размер на 3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 7,058 хил. евро.
- Заем предоставен на Булярд корабостроителна индустрия, ЕИК 103862587, по Договор за новация от 01.04.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2026 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 612 хил. евро.
- Заем предоставен на Булярд корабостроителна индустрия, ЕИК 103862587, по Договор за заем от 26.01.2026 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,380 хил. евро.
- Заем предоставен на Булпорт логистика, ЕИК 200421706, по Договор за новация от 01.06.2024 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,965 хил. евро.
- Заем предоставен на Карвуна Лтд., ЕИК п/а, по Договор за новация от 01.01.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 673 хил. евро.

- Заем предоставен на ЗММ Нова Загора АД, ЕИК 119003196, по Договор за заем от 24.01.2023 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1% и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,085 хил. евро.
- Заем предоставен на Одесос ПБМ ЕАД, ЕИК 103930885, по Договор за заем от 08.03.2022 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 1.6 % и срок на погасяване 31.03.2031 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 9,281 хил. евро.
- Заем предоставен на Одесос ПБМ ЕАД, ЕИК 103930885, по Договор за заем от 04.04.2024 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2029 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 3,130 хил. евро.
- Заем предоставен на Одесос ПБМ ЕАД, ЕИК 103930885, по Договор за заем от 25.04.2024 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 30.06.2026 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 282 хил. евро.
- Заем предоставен на Одесос ПБМ ЕАД, ЕИК 103930885, по Договор за заем от 23.05.2024 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1% и срок на погасяване 30.05.2028 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 5,564 хил. евро.
- Заем предоставен на ЗММ България холдинг АД, ЕИК 130489690, по Договор за заем от 14.04.2026 г., лихва в размер на 2.1% и срок на погасяване 14.04.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,269 хил. евро.
- Заем предоставен на ЗММ Сливен АД, ЕИК 119002557, по Договор за заем от 19.07.2024 г., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.03.2031 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,600 хил. евро.
- Заем предоставен на ЗММ Сливен АД, ЕИК 119002557, по Договор за заем от 30.09.2024 г., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.05.2032 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 604 хил. евро.
- Заем предоставен на ЗММ Сливен АД, ЕИК 119002557, по Договор за заем от 24.02.2025 г., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,010 хил. евро.
- Заем предоставен на ЗММ Сливен АД, ЕИК 119002557, по Договор за заем от 01.04.2025 г., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 687 хил. евро.
- Заем предоставен на Дръзки Варна ЕАД, ЕИК 207442119, по Договор за заем от 04.07.2023 г., лихва в размер на 7.5 % и срок на погасяване 04.07.2033 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 26 хил. евро.
- Заем предоставен на КРЗ Порт Бургас АД, ЕАД, ЕИК 102003925, по Договор за заем от 21.05.2026 г., лихва в размер на 2,1 % и срок на погасяване 31.05.2031 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 235 хил. евро.

Към 30 юни 2026 г. текущите заеми, отпуснати от дъщерни дружества на ИХБ в качеството им на заемодатели са само в рамките на Групата на ИХБ и са както следва:

- Заем предоставен от Приват инженеринг на дъщерното му дружество Тириста Лтд., ЕИК n/a, по Договор за заем от 25.02.2011 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 2,638 хил. евро.
- Заем предоставен от Приват инженеринг на дъщерното му дружество Карвуна Лтд., ЕИК n/a, по Договор за новация от 31.10.2013 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 4,831 хил. евро.
- Заем предоставен от Приват инженеринг на дъщерното му дружество Карвуна Лтд., ЕИК n/a, по Договор за заем от 20.08.2024 г., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 1,663 хил. евро.
- Заем предоставен от Приват инженеринг на дъщерното му дружество Кария Лтд., ЕИК n/a, по Договор за заем от 26.07.2024 г., лихва в размер на 3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 6,172 хил. евро.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Одрия ЛТД, ЕИК n/a, по Договор за заем от 02.01.2013 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 5,558 хил. евро.

- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Сердика ЛТД, ЕИК п/а, по Споразумение от 12.03.2018 г. и допълнителни споразумения към него, лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 12,978 хил. евро.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Вая Лтд., ЕИК п/а, по Договор за заем от 26.07.2024 г., лихва в размер на 3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 4,686 хил. евро.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Тича Лтд., ЕИК п/а, по Договор за заем от 26.07.2024 г., лихва в размер на 3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2026 г. е в размер на 6,149 хил. евро.

Към 30 юни 2026 г. дължимата главница от:

- ИХБ по получен заем от дружество, упражняващо контрол, е в размер на 6,955 хил. евро. Заемът е отпуснат при лихва 2% и е със срок на погасяване май 2028 г.;

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Владислава Згурева

Съставител



ИНДИВИДУАЛЕН ШЕСТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	23
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	24
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	25
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	26
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	27
1 Корпоративна информация	27
2 Обобщена информация за счетоводната политика	27
5 Приходи от лихви и дивиденди	38
6 Разходи за персонал	38
7 Разходи за външни услуги	39
8 Други оперативни разходи	39
9 Финансови приходи и финансови разходи	39
10 Данък върху печалбата	40
11 Дълготрайни материални и нематериални активи	40
12 Инвестиции в дъщерни предприятия	42
13 Дългови инструменти по справедлива стойност	42
14 Търговски и други вземания	43
15 Лизинг	43
16 Парични средства и парични еквиваленти	44
17 Акционерен капитал и резерви	44
18 Основна нетна печалба на акция	46
19 Лихвоносни заеми	47
20 Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	47
21 Търговски и други задължения	48
22 Оповестяване на свързани лица	48
23 Ангажименти и условни задължения	52
24 Финансови инструменти	53
25 Справедлива стойност на финансовите инструменти	60
26 Събития след отчетната дата	60

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН
ДОХОД**ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

За периода, приключващ на 30 юни 2026 г.

в хил. евро	Бележки	30 юни 2026	30 юни 2025
Приходи от лихви и дивиденди	5	1,422	3,726
		1,422	3,726
Разходи за персонал	6	(222)	(219)
Разходи за външни услуги	7	(64)	(72)
Други оперативни разходи	8	(71)	(68)
Печалба от оперативна дейност		1,065	3,367
Финансови приходи	9	676	-
Финансови разходи	9	(163)	(2,737)
Печалба от дейността преди данъци		1,578	630
(Разход)/икономия от данък върху печалбата	10	-	-
Печалба за периода		1,578	630
Друг всеобхватен доход / (загуба)			
Друг всеобхватен доход / (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци			
Преоценка на дългови инструменти по справедлива стойност		(45)	61
Ефект от данък върху доходите		5	(6)
Друга всеобхватна (загуба)/доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(40)	55
Общо друга всеобхватна (загуба) /доход за периода, нетно от данъци		(40)	55
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		1,538	685
Основна нетна печалба на акция:			
Основна нетна печалба на акция (в евро)	18	0.016	0.007

Пояснителните бележките на страници от 27 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 30 юли 2026 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Иван Рашков

Съставител

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30 юни 2026 г.

в хил. евро	Бележки	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	11	159	173
Активи с право на ползване	15	264	285
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	109,944	109,944
Дългови инструменти по справедлива стойност	13	2,043	2,039
Предоставени заеми на свързани лица	22	33,824	35,507
Отсрочени данъчни активи	10	4	-
Общо нетекущи активи		146,238	147,948
Текущи активи			
Предоставени заеми на свързани лица	22	2,697	1,330
Вземания по дивиденди	22	2,600	2,274
Търговски и други вземания	14	233	233
Парични средства и парични еквиваленти	16	12,851	10,195
Общо текущи активи		18,381	14,032
ОБЩО АКТИВИ		164,619	161,980
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17	49,372	49,497
Премииен резерв	17	15,858	15,858
Други капиталови резерви	17	4,940	4,980
Неразпределена печалба	17	76,725	75,022
Общо собствен капитал		146,895	145,357
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни банкови заеми	19	3,320	4,323
Получени заеми от свързани лица	22	6,955	7,480
Задължения по лизинг	15	235	256
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	20	8	8
Отсрочени данъчни пасиви	10	-	3
Общо нетекущи пасиви		10,518	12,070
Текущи пасиви			
Лихвоносни банкови заеми	19	6,920	2,849
Получени заеми и депозити от свързани лица	22	232	1,626
Задължения по лизинг	15	41	40
Търговски и други задължения	21	13	38
Общо текущи пасиви		7,206	4,553
Общо пасиви		17,724	16,623
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		164,619	161,980

Пояснителните бележките на страници от 27 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 30 юли 2026 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков
Съставител

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 30 юни 2026 г.

в хил. евро	Бележки	30 юни 2026	30 юни 2025
Оперативна дейност			
Получени дивиденди		468	278
Възстановени парични заеми от свързани лица	22	4,012	1,892
Предоставени парични заеми на свързани лица	22	(3,553)	(3,296)
Получени лихви по предоставени заеми на свързани лица	22	480	185
Плащания свързани с трудови възнаграждения		(226)	(217)
Курсови разлики		389	(1,273)
Платени данъци върху печалбата		-	(90)
Други постъпления/ (плащания), нетно		(115)	(139)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		1,455	(2,660)
Инвестиционна дейност			
Покупка на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)		-	(2,057)
Получени лихви по дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)		63	-
Получени лихви по банкови депозити		171	187
Нетен паричен поток, от инвестиционна дейност		234	(1,870)
Финансова дейност			
Получени лихвоносни банкови заеми	19	4,070	114
Платени главници по лихвоносни банкови заеми	19	(1,002)	(1,002)
Платени лихви и такси по лихвоносни банкови заеми	19	(68)	(63)
Получени заеми и депозити от свързани лица	22	3,410	2,299
Възстановени заеми и депозити от свързани лица	22	(5,328)	-
Платени лихви по заеми и депозити от свързани лица	22	(91)	-
Платени задължения по лизингови договори	15	(20)	(18)
Платени лихви по лизингови договори	15	(4)	(5)
Нетен паричен поток, от финансова дейност		967	1,325
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		2,656	(3,205)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	16	10,195	11,868
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	16	12,851	8,663

Пояснителните бележките на страници от 27 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 30 юли 2026 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Иван Рашков

Съставител

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 30 юни 2026г.

в хил. евро	Акционерен капитал	Премияен резерв	Законови и допълнителни резерви	Резерв от преоценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба	Общо
На 1 януари 2025 година	49,497	15,858	4,939	-	73,705	143,999
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	630	630
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	55	-	55
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	55	630	685
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
На 30 юни 2025 година	49,497	15,858	4,939	55	74,335	144,684
На 1 януари 2026 година	49,497	15,858	4,939	41	75,022	145,357
Преизчисление при преминаване към евро	(125)	-	-	-	125	-
На 1 януари 2026 година след преизчисление	49,372	15,858	4,939	41	75,147	145,357
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	1,578	1,578
Друга всеобхватна (загуба) за периода	-	-	-	(40)	-	(40)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(40)	1,578	1,538
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Други трансфери	-	-	-	-	-	-
На 30 юни 2026 година	49,372	15,858	4,939	1	76,725	146,895

Пояснителните бележки на страници от 27 до 60 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 30 юли 2026 г.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Иван Рашков

Съставител

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

Индивидуалният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД („Дружеството“ или „Холдингът“ или „ИХБ АД“) за периода, приключващ на 30 юни 2026 г., е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 30 юли 2026 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

Индустриален холдинг България АД 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 вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с идентификационен код 121631219. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Индустриален холдинг България се търгуват на Българската фондова борса, град София.

Във връзка с приемането на еврото като официална парична единица на Република България от 01 януари 2026 г., капиталът на Дружеството става в размер на 49,372,292.67 евро и е разпределен в 96,808,417 броя акции, всяка с номинална стойност 0,51 евро. Превалутирането е извършено при спазване на изискванията на приложимото законодателство. Дружеството е с двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен и от Управителен съвет.

Основната дейност на Дружеството включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва, както и извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Ръководството на Дружеството включва неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Одитния комитет и Надзорния съвет на Дружеството.

2. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

2.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

Индивидуалният финансов отчет е представен в евро и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда евро (хил. евро), освен ако е упоменато друго.

(i) Изявление за съответствие

Индивидуалният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Този финансов отчет е индивидуалният отчет на Индустриален холдинг България АД, където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване.

Съгласно изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и Закона за счетоводството, Индустриален холдинг България АД изготвя и представя консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г., е публикуван на 29 април 2026 г. а за периода приключващ на 30 юни 2026 г. ще бъде представен до 29 август 2026 г.

(ii) Действащо предприятие

Финансовият отчет на дружеството е изготвен на база принципа – предположение за действащо предприятие.

2.2. ОБОБЩЕНИЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ

а) Преизчисление в чуждестранна валута

Настоящият финансов отчет е представен в евро, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка, действащ към отчетната дата. Всички курсови разлики се признават в печалбата или загубата за периода.

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване). Немонетарните активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по обменния курс на датата, на която е определена справедливата стойност.

б) Признаване на приходи от договори с клиенти

Дружеството не отчита приходи от договори с клиенти, тъй като дейността му е свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

в) Данъци*Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от

дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху доходите, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

г) Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест brutни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. В случай, че служителят е придобил в дружеството или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на шест brutни заплати, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател или група от предприятия – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди.

Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното (разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания и разходите за лихви) се признават в печалбата или загубата за периода и се представят в статия „Разходи за персонала“.

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана цена на придобиване, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка за оценка по фактурирана стойност, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, преките разходите по сделката.

Дружеството не отчита търговски вземания, възникнали от приходи от договори с клиенти, и отчетени съгласно МСФО 15.

За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Тази категория е водеща за Дружеството, тъй като то определя и квалифицира финансовите си активи основно в тази група. Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава и управлява в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансов актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка по метода на очакваните кредитни загуби. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва като финансов приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват търговски вземания и заеми предоставени на свързани лица.

Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)

Дружеството оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако са удовлетворени и двете условия, посочени по-долу:

- Финансовият актив се притежава и управлява в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане както с оглед получаване на договорните парични потоци от него, така и от продажбата му; и
- Условията на договора за финансов актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка или тяхното възстановяване се признават в печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

Дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход на Дружеството включват инвестиции в котиран дълга инструменти (щатски държавни ценни книжа).

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В

този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

Инструментите се класифицират в три фази според промяната на кредитния им риск. ОКЗ се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през целия оставащ живот на експозицията (инструмента), независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

По отношение на търговски вземания, Дружеството прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно, то не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на вземането към всяка отчетна дата. Дружеството прилага матричен подход за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби според нарастването на просрочията, коригирани и с други фактори, специфични за дължниците и за икономическата среда (вкл. и прогнозни).

Към всяка отчетна дата то определя дали даден дългов инструмент се преценява като такъв с нисък кредитен риск, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При тази оценка Дружеството преразглежда вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение

Дружеството преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са: а) по договори със свързани лица - над 180 дни просрочие при хипотезата на общо управление на паричните потоци и б) по договори с други контрагенти – над 90 дни просрочие. В определени случаи то може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Дълговите инструменти на Дружеството по справедлива стойност в друг всеобхватен доход включват единствено първокласно котиран облигации. Политиката на Дружеството е да оценява ОКЗ за тези инструменти на 12-месечна база. Когато, обаче, е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизията за обезценка се базира на ОКЗ за целия срок на инструмента. Дружеството използва публично обявените рейтинги както за определяне на това дали кредитният риск на дълговия инструмент е значително повишен, така и за изчисление на ОКЗ на инструмента.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, задължения или като деривативи, определени като хеджингови инструменти в ефективен хедж, както е уместно.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, лихвоносни заеми и привлечени средства (вкл. депозити от свързани лица) и банкови овърдрафти.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по-долу:

Заеми и привлечени средства

Тази категория е от най-съществено значение за Дружеството. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства. Допълнителна информация е представена в Бележка 19.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

е) Инвестиции в дъщерни предприятия

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия са оценени по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка (в съответствие с МСС 27, пар. 10 (а)). Инвестициите в дъщерни предприятия се отписват и нетният резултат (постъпления от освобождаване минус балансова стойност на инвестицията) се признава в печалбата или загубата за периода, когато Дружеството загуби контрол върху съответното дружество, в което е инвестирало и се освободи от инвестицията. Допълнителна информация е представена в Бележка 12.

Информация за счетоводната политика за обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия е представена в точка о) Обезценка на нефинансови активи.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

ж) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

з) Оценяване на справедлива стойност

Дружеството обичайно не държи и не отчита финансови инструменти като деривативи, финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и имоти, машини и съоръжения

по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, и по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, са оповестени в Бележка 25.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено

- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимо от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи и на съществените пасиви, се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви, в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

и) Основен акционерен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на

собствения капитал, нетно от данъчни ефекти (ако има такива).

к) Обратно изкупуване на собствени акции

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение и се приспадат от собствения капитал. Дружеството не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между номиналната стойност и справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, в случай на обезсилване на обратно изкупени акции, се признава в намаление / увеличение на премийния резерв. За обратно изкупени акции с право на глас не се разпределят дивиденди. Всяка разлика между номиналната стойност и справедливата стойност при продажба на собствени акции се признава в натрупаните печалби/загуби.

л) Дълготрайни материални активи (машини и оборудване)

Машините и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. Когато се налага подмяната на съществени компоненти от машините и съоръженията, на определени интервали, Дружеството признава тези компоненти като индивидуални активи със специфични срокове на полезен живот и респективно, амортизация. По подобен начин, при извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Активи	Полезен живот
Транспортни средства (автомобили)	8 години
Компютри и компютърна техника	3 години
Стопански инвентар и други	2 – 7 години

Машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива

(представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в печалбата или загубата за периода, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

м) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на квалифициран актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват.

Разходите по заеми включват лихвите и други преки разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

н) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

Активи	Полезен живот
Патенти и търговски марки	4 - 7 години
Програмни продукти	4 - 7 години

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третираят като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

о) Обезценка на нефинансови активи

Към края на всяка финансова година Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на

този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други оперативни разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, или като отделна статия, ако са съществени.

Към края на всяка финансова година, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в

предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата за периода, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

п) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе, освен ако има трайно блокирани средства.

р) Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

с) Основна нетна печалба на акция

Основната нетна печалба на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на средно-претегления брой на държаните акции за периода.

т) Лизинг

На началната дата на лизинга, която е по-ранната от двете дати - датата на лизинговото споразумение или датата на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор, дружеството прави анализ и оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг. Даден договор представлява или съдържа лизинг, ако по силата на него се прехвърлят срещу възнаграждение правото на

контрол над използването на даден актив за определен период от време.

Дружеството като лизингополучател

Дружеството прилага единен модел на признаване и оценка на всички договори за лизинг, с изключение на краткосрочните лизингови договори (лизингов договор със срок от 12 месеца или по-малко от датата на стартиране на лизинга и който не съдържа опция за покупка) и лизинговите договори на активи на ниска стойност (като таблети, персонални компютри, телефони, офис техника и други).

Дружеството не се е възползвало от практическата целесъобразна мярка на МСФО 16, която позволява на лизингополучателя за всеки клас идентифициран актив да не отделя нелизинговите от лизинговите компоненти, а вместо това да отчита всеки лизингов компонент и свързаните с него нелизингови компоненти като отделен лизингов компонент. За договори, които съдържат лизингов компонент и един или повече допълнителни лизингови или нелизингови компоненти, Дружеството разпределя възнаграждението по договора на база относителните единични цени на лизинговите компоненти и съвкупната единична цена на нелизинговите компоненти.

Активи с право на ползване

Дружеството признава в отчета за финансовото състояние актив с право на ползване на датата на стартиране на всеки лизингов договор, т.е. датата, на която основният актив е на разположение за ползване от страна на дружеството.

Активите с право на ползване се представят в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация, загуби от обезценка и корекциите, вследствие на преоценки и корекции на задължението по лизинг. Цената на придобиване включва:

- размера на първоначалната оценка на задълженията по лизинг;
- лизинговите плащания, извършени към или преди началната дата, намалени с получените стимули по договора за лизинг;
- първоначалните преки разходи, извършени от дружеството, в качеството му на лизингополучател;
- разходите за възстановяване, които дружеството ще направи за демонтаж и преместване на основния актив, възстановяване на обекта, на който активът е разположен или възстановяване на основния актив в състоянието, изисквано съгласно договора.

Дружеството амортизира актива с право на ползване за по-краткия период от полезния живот и срока на лизинговия договор, използвайки линейния метод. Ако по силата на лизинговия договор собствеността върху

актива се прехвърля до края на срока на договора, дружеството амортизира актива за полезния му живот. Амортизациите започват да се начисляват от датата на стартиране на лизинговия договор и се признават в печалбата или загубата като „разходи за амортизация“.

Сроковете на амортизация по типове активи, предмет на договорите за лизинг, са както следва:

Активи	Полезен живот
Сгради и конструкции	10 години

Дружеството е избрало да прилага модела на цената на придобиване за всички свои активи с право на ползване с изключение на тези, които отговарят на определението за инвестиционен имот по МСС 40 Инвестиционни имоти, за които прилага модела на справедливата стойност.

Активите с право на ползване се тестват за обезценка в съответствие с МСС 36 Обезценка на активи.

Задължения по лизинг

На датата на стартиране на всеки лизингов договор Дружеството признава в отчета за финансовото състояние задължение по лизинг, оценено по настояща стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Те включват:

- фиксирани плащания (включително фиксирани по същество лизингови плащания), намалени с подлежащите на получаване лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти първоначално оценени, използвайки индексите или процентите на датата на стартиране на лизинга;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че дружеството ще ползва тази опция;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на дружеството;
- сумите, които дружеството очаква да плати като гаранции за остатъчна стойност.

Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекси или проценти, а са свързани с изпълнение или с използването на основния актив, не се включват в оценката на задължението по лизинг и в актива с право на ползване. Те се признават като текущ разход в периода, в който настъпи събитието или обстоятелството, довело до тези плащания и се включват в печалбата и загубата за годината.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциалния лихвен процент на дружеството, който то би плащало в случай, че заеме финансови средства, необходими за

получаването на актив със сходна стойност на актива с право на ползване, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда.

Лизинговите плащания (вноски) съдържат в определено съотношение финансов разход (лихва) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница). Лихвените разходи по лизинга се представят в печалбата или загубата за годината през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение, като се представят като „финансови разходи“.

Дружеството оценява последващо задължението по лизинг като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по задълженията по лизинг;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- преоценява балансовата стойност, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Дружеството преоценява задълженията си по лизинг, когато:

- има промяна в срока на лизинга или е възникнало събитие или обстоятелство, което е довело до промяна в оценката на опцията за закупуване, при което коригираните лизингови плащания се преизчисляват с коригиран дисконтов процент;
- има промяна в лизинговите плащания, произтичаща от промяна в индекс или процент или има промяна в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност, при което коригираните лизингови плащания се преизчисляват с непроменения (оригиналния) дисконтов процент (освен когато промяната в лизинговите плащания, произтича от промяна в плаващите лихвени проценти, в този случай се използва коригиран дисконтов процент, който отразява промените в лихвения процент);
- лизинговият договор е изменен и това изменение не е отразено като отделен лизинг, като в този случай задължението по лизинг се преизчислява на база на срока на променения лизингов договор, дисконтирайки променените лизингови плащания с коригиран дисконтов процент към датата на влизане в сила на изменението.

Дружеството признава сумата на преоценката на задължението по лизинг като корекция на актива с право на ползване или в печалбата и загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване е намалена до нула.

Краткосрочни лизингови договори и лизингови договори, основният актив по които е с ниска стойност

Дружеството прилага освобождаването по реда на МСФО 16 от изискването за признаване на актив с право на ползване и задължение по лизинг за краткосрочните си лизингови договори и за лизинговите си договори, основният актив по които като нов е с ниска стойност. Плащанията по тях се признават като разход в печалбата или загубата на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизинг на нематериални активи

Дружеството е избрало да не прилага разпоредбите на МСФО 16 по отношение на лизинг на нематериални активи и те се отчитат съгласно МСС 38 Нематериални активи.

Дружеството като лизингодател

Лизингов договор, при който дружеството запазва по същество всички съществени рискове и стопански изгоди от собствеността върху основния актив, се класифицира като оперативен лизинг.

Когато дружеството е междинен лизингодател, то отчита основния лизинг и договора за преотдаване като два отделни договора. Ако основният договор е краткосрочен лизингов договор, договорът за преотдаване се класифицира като оперативен лизинг. За всички останали случаи, договорът за преотдаване се класифицира като финансов или оперативен в зависимост от актива с право на ползване, възникнал по основния договор.

Приходите от наем от лизинговите договори за оперативен лизинг се признават от дружеството на линейна база за периода на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативния лизинг, се прибавят към балансовата стойност на основния актив и се признават като разход през срока на лизинговия договор на линейна база. Когато договорът съдържа лизингов и нелизингов компоненти дружеството прилага изискванията на МСФО 15, за да разпреди общото възнаграждение по договора между отделните компоненти.

Основният актив, предмет на лизинговия договор, остава и се представя в отчета за финансовото състояние на дружеството.

5. Приходи от лихви и дивиденди

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Приходи от дивиденди	794	3,150
Приходи от лихви	628	576
	1,422	3,726

Отчетените приходи от дивиденди през първо шестмесечие на 2026 г. и първо шестмесечие на 2025 г. са разпределени от:

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
ЗММ България холдинг ЕАД	708	1,119
ИХБ Шипдизайн АД	86	102
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	-	1,820
Меритайм холдинг АД	-	109
	794	3,150

Отчетените приходи от лихви през първо шестмесечие на 2026 г. и първо шестмесечие на 2025 г. са както следва:

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Приходи от лихви по заеми свързани лица	399	392
Приходи от лихви по депозити в банки - свързани лица	123	119
Приходи от лихви по депозити в банки - несвързани лица	56	54
Приходи от лихви по дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	50	11
	628	576

6. Разходи за персонал

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Разходи за възнаграждения	(193)	(189)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(29)	(30)
	(222)	(219)

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Абонамент и поддръжка на софтуер	(9)	(9)
Абонаментна поддръжка на ДМА	(8)	(7)
Застраховки	(7)	(7)
Абонамент за Интернет и поддръжка на website	(5)	(5)
Граждански договори	(4)	(5)
Комуникационни услуги	(3)	(4)
Юридически услуги	-	(1)
Рекламни и маркетингови услуги	-	(10)
Други	(28)	(24)
	(64)	(72)

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Разходи за амортизация	(37)	(37)
Разходи за материали	(4)	(4)
Други оперативни разходи	(30)	(27)
	(71)	(68)

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Положителни валутни курсови разлики, нетно	676	-
Финансови приходи	676	-

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно	-	(2,624)
Разходи за лихви по лихвоносни банкови заеми	(62)	(56)
Разходи за лихви по заеми и депозити от свързани лица	(90)	(44)
Разходи за лихви по лизинг	(4)	(5)
Такси по лихвоносни банкови заеми	(6)	(7)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Финансови разходи	(163)	(2,737)

Реализираните положителни и отрицателни валутно курсови разлики са свързани основно с балансови позиции, деноминирани в щатски долари – парични средства, дългови инструменти и заеми към свързани лица. Тези позиции са възникнали или се поддържат открити във връзка с финансирането на покупката на трите нови кораба от дъщерни дружества от сегмент Морски транспорт, тъй като плащанията по корабостроителните договори се извършват в щатски долари.

10. ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за периодите, приключващи на 30 юни 2026 г. и 30 юни 2025 г., е представено по-долу:

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Печалба преди данъци	1,578	630
Разход за данък върху печалбата по приложимата данъчна ставка от 10% (2025 г.: 10%)	(158)	(63)
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденди	79	315
Използване на данъчни загуби, върху който не е бил признат отсрочен данъчен активи	79	-
Данъчна загуба, за която не е признат данъчен актив	-	(252)
Разход за данък върху печалбата при ефективна данъчна ставка от 0 % (2025 г.: 0 %)	-	-

11. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

11.1. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

в хил. евро	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2025	40	149	152	-	341
Амортизация на 1 януари 2025	(30)	(17)	(99)	-	(146)
Балансова стойност на 1 януари 2025	10	132	53	-	195
Отчетна стойност на 1 януари 2025	40	149	152	-	341
Отчетна стойност на придобити активи	3	-	-	-	3
Отчетна стойност на 31 декември 2025	43	149	152	-	344
Амортизация на 1 януари 2025	(30)	(17)	(99)	-	(146)
Разходи за амортизация за периода	(7)	(19)	(5)	-	(31)
Амортизация на 31 декември 2025	(37)	(36)	(104)	-	(177)
Балансова стойност на 31 декември 2025	6	113	48	-	167

в хил. евро	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2026	43	149	152	-	344
Амортизация на 1 януари 2026	(37)	(36)	(104)	-	(177)
Балансова стойност на 1 януари 2026	6	113	48	-	167
Отчетна стойност на 1 януари 2026	43	149	152	-	344
Отчетна стойност на придобити активи	-	-	2	-	2
Отчетна стойност на 30 юни 2026	43	149	154	-	346
Амортизация на 1 януари 2026	(37)	(36)	(104)	-	(177)
Разходи за амортизация за периода	(2)	(9)	(3)	-	(14)
Амортизация на 30 юни 2026	(39)	(45)	(107)	-	(191)
Балансова стойност на 30 юни 2026	4	104	47	-	155

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на дълготрайни материални активи и няма активи, заложили като обезпечения по задължения или по други причини.

11.2. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава, са несъществени по размер, не е изготвена отделна бележка за движението им през настоящия период. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи към 30 юни 2026 г. е 4 хил. евро (2025 г.: 6 хил. евро). Начислената амортизация на нематериални дълготрайни активи за периода е 2 хил. евро (2025 г.: 3 хил. евро).

11.3. ОБЕЗЦЕНКА НА ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

На база на извършения преглед за обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите превишава тяхната възстановима стойност.

12. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 30 юни 2026 г. и към 31 декември 2025 г. са както следва:

в хил. евро	Държава на регистрация	Размер на участие към 30 юни 2026	Процент на участие към 30 юни 2026	Размер на участие към 31 декември 2025	Процент на участие към 31 декември 2025
Приват инженеринг ЕАД	България	26,938	100.00%	26,938	100.00%
ЗММ България холдинг ЕАД	България	2,452	100.00%	2,452	100.00%
КРЗ Порт-Бургас АД	България	2,441	99.65%	2,441	99.65%
КЛВК АД	България	23,569	67.96%	23,569	67.96%
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	66	100.00%	66	100.00%
Меритайм холдинг АД (л)	България	205	61.00%	205	61.00%
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	България	27,333	100.00%	27,333	100.00%
Одесос ПБМ ЕАД	България	17,063	100.00%	17,063	100.00%
ИХБ Шипдизайн АД	България	36	70.00%	36	70.00%
Булпорт логистика АД*	България	9,841	46.12%	9,841	46.12%
		109,944		109,944	

* Булпорт Логистика АД е дъщерно дружество, тъй като останалата част от капитала му се притежава от други дъщерни дружества на Индустриален холдинг България АД.

През м. февруари 2026 г. Общото събрание на акционерите на Меритайм холдинг взе решение за прекратяване дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Решението за откриване на производството по ликвидация, заедно с поканата до кредиторите, са вписани в Търговския регистър през м. март 2026 г. Срокът на ликвидацията е 6 месеца, считано от обявяване на поканата до кредиторите в Търговския регистър.

13. ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Дългосрочни американски държавни ценни книжа	2,043	2,039
	2,043	2,039

През м. май 2025 г. Дружеството инвестира в емисия дългосрочни американски държавни ценни книжа с падеж м. ноември 2054 г., купон 4.5% и лихвени плащания на всеки шест месеца. Закупеният дългов инструмент е с номинална стойност 2,500 хил. щатски долара. Доходността до падеж на емисията към датата на придобиване е 5.002%. Дълговият инструмент е класифициран като финансов актив, оценяван по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

За първо шестмесечие на 2026 г. Дружеството е признало приход от лихви, изчислен по метода на ефективния лихвен процент, в размер на 50 хил. евро. През отчетния период парично са получени лихви в размер на 63 хил. евро. За първо шестмесечие на 2026 г. е отчетена загуба от последваща оценка на инструмента по справедлива стойност, призната в друг всеобхватен доход, нетно от данъци, в размер на 40 хил. евро.

Справедливата стойност на щатските държавни ценни книжа се определя въз основа на котираните цени на активни пазари (ниво 1 от йерархията на справедливата стойност).

14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Вземане по лихви от депозити в банки - свързани лица	87	84
Вземане по лихви от депозити в банки - несвързани лица	30	25
Вземане по депозит от договор за наем свързано лице	3	3
Предплатени разходи свързани лица	-	5
Предплатени услуги и аванси	-	5
Други вземания	113	111
	233	233

15. Лизинг

Индустриален холдинг България ползва офис по договор за наем с Дружество свързано лице. Договорът е със срок до м. октомври 2032 г., като наемът подлежи на годишна индексация в съответствие с промяната на Хармонизирания индекс на потребителските цени.

В качеството си на лизингополучател Дружеството признава актив с право на ползване и задължение по лизинг. Задължението по лизинг представлява дисконтираната стойност на бъдещите наемни плащания по договора за наем на офис (сграда).

Активи с право на ползване - сгради

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Отчетна стойност към началото на периода	285	319
Преизчисление на задължението по лизинг от модификация	-	7
Отписана амортизация от модификация	-	(41)
Отчетна стойност към края на периода	285	285
Разходи за амортизация за периода	(21)	(41)
Отписана амортизация от модификация	-	41
Амортизация към края на периода	(21)	-
Балансова стойност към края на периода	264	285

Обезценка на активи с право на ползване

На база на извършения преглед за обезценка на активи с право на ползване към 30 юни 2026 г., ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Лизинговите основни активи не могат да бъдат използвани като обезпечения по други договори.

Задължение по лизинг

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Салдо към началото на периода	296	327
Преизчисление на задълженията по лизинг от модификация	-	7
Разходи за лихви за периода	4	9
Лизингови плащания за периода	(24)	(47)
Салдо към края на периода	276	296
Дългосрочна част	235	256
Краткосрочна част	41	40

Диференциалния лихвен процент, използван от Дружеството за изчисление на задължението по лизинг към 30 юни 2026 г. е 2.8% (към 2025 г. : 2.8%).

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Парични средства в банки – свързани лица (Бележка 22)	7,739	7,041
Парични средства в банки - несвързани лица	5,112	3,154
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчет за паричните потоци	12,851	10,195
Блокирани парични средства, като обезпечение по банкови кредити	-	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчет за финансовото състояние	12,851	10,195

Паричните средства в евро 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 отчетени като текущи приходи, съответно разходи.

17. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

В резултат на въвеждането на еврото като официална парична единица на Република България, считано от 01 януари 2026 г., номиналната стойност на една акция на дружеството бе преизчислена в евро при приложимия законов курс. Преизчисляването доведе до разлика между капитала, определен на база брой акции и новата им номинална стойност, и общия превалутиран размер на капитала, която е в размер на 125 хил. евро и бе отнесена към неразпределена печалба.

Към 30 юни 2026 г. капиталът на дружеството се състои от 96,808,417 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 0,51 евро, които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

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

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
96,808,417 обикновени акции с номинална стойност 0.51 евро всяка	49,372	49,497
	49,372	49,497

Акционери в Индустриален холдинг България АД, които към 30 юни 2026 г. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

	Брой акции към 30 юни 2026	30 юни 2026
БУЛЛС АД	66,504,789	68.70%
ДЗХ АД	9,657,874	9.98%
Други юридически и физически лица	20,645,754	21.32%
	96,808,417	100.00%

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

	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%
	96,808,417	100.00%

Равнение на издадените акции:

в хил. евро	Брой акции	Сума
На 1 януари 2025 г.	96,808,417	49,497
На 31 декември 2025 г.	96,808,417	49,497
Отнасяне към неразпределена печалба, като ефект от въвежданена еврото като официална парична единица	-	(125)
На 30 юни 2026 г.	96,808,417	49,372

Равнение на премиения резерв

в хил. евро	Сума
На 1 януари 2025 г.	15,858
На 31 декември 2025 г.	15,858
На 30 юни 2026 г.	15,858

Други капиталови резерви

Законови и допълнителни резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като Индустриален холдинг България АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят, докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Към 30 юни 2026 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,939 хил. евро (2025 г.: 4,939 хил. евро).

Резерв от преоценка на дългови инструменти

Резервът от преоценка на дългови инструменти включва натрупаните печалби и загуби от последваща оценка на финансови активи, класифицирани като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

През първо шестмесечие на 2026 г. Дружеството е признало загуба от преоценка на емисия дългосрочни американски държавни ценни книжа, отчетена в друг всеобхватен доход, нетно от данъци, в размер на 40 хил. евро.

Обратно изкупени собствени акции

С решение на Общото събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД от 29 юни 2026 г. бе стартирана поредна процедура за обратно изкупуване на собствени акции 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 - 0.50 евро на акция;
- максимален размер на цената на изкупуване - 1.50 евро на акция.

На 17 юли 2026 г. Алианц Банк България АД е избран за инвестиционен посредник.

Към 30 юни 2026 г. Дружеството не притежава обратно изкупени собствени акции.

18. Основна нетна печалба на акция

Основната нетна печалба/(загуба) на акция се изчислява като се раздели финансовият резултат за периода на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода (след приспадане на средно претегления брой на обратно изкупени собствени акции)

Изчислението на основната нетна печалба на акция към 30 юни 2026 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 1,578 хил. евро (30 юни 2025 г. нетна печалба: 630 хил. евро), падаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за периода, приключващ на 30 юни 2026 г. от 96,808 хил. бр. (30 юни 2025 г.: 96,808 хил. бр.).

Изчисленията са направени както следва:

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Печалба за периода (в хил. евро)	1,578	630
Средно-претеглен брой обикновени акции (в хиляди)	96,808	96,808
Основна нетна печалба на акция (в евро)	0.016	0.007

Средно-претегленият брой акции е изчислен на база движението на броя акции в обръщение както следва:

в хил. евро	30 юни 2026	30 юни 2025
Издадени обикновени акции в началото на периода	96,808	96,808
Обратно изкупени акции в началото на периода	-	-
Брой акции в обръщение в началото на периода	96,808	96,808
Обратно изкупени акции през периода	-	-
Издадени обикновени акции в края на периода	96,808	96,808
Обратно изкупени акции в края на периода	-	-
Брой акции в обръщение в края на периода	96,808	96,808
Средно - претеглен брой обикновени акции за периода	96,808	96,808

19. Лихвоносни заеми**Нетекуща част на дългосрочни лихвоносни банкови заеми**

в хил. евро	Валута	Лихвен процент %	Падеж	30 юни 2026	31 декември 2025
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	3,320	4,323
				3,320	4,323

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

в хил. евро	Валута	Лихвен процент %	Падеж	30 юни 2026	31 декември 2025
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	2,007	2,006
Договорът за банков кредит № 22F-000125 от 07 ноември 2022 г	BGN	РЛП+1.7%	2026	4,913	843
				6,920	2,849

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Задължения за главници	10,237	7,169
Задължения за лихви	3	3
	10,240	7,172

Договор № 22F-000155 за банков кредит е сключен с цел предоставяне на заемни средства за инвестиции на дъщерно дружество, което е и солидарен длъжник по договора, а поръчители са други дъщерни дружества. 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 с търговска банка на Индустриален холдинг България АД е предоставен общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер до 6,136 хил. евро. 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, усвоявани от действащата към 31 декември 2025 г. банкова сметка в EUR - едномесечен EURIBOR + 1.2%, но не по-малко от 1.2%.; (б) за кредити, усвоявани от действащата към 31 декември 2025 г. банкова сметка 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 е и поръчител по кредита. Към 30 юни 2026 г. по договора са усвоени 4,913 хил. евро.

20. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

Към 30 юни 2026 г. приблизителната оценка на задължението за доходи на персонала при пенсиониране, изчислено в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19, е в размер на 8 хил. евро (31 декември 2025 г.: 8 хил. евро).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществени ефекти върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Задължения към доставчици	3	26
Задължения към осигурителни организации	7	6
Задължения към доставчици свързани лица	-	2
Други задължения	3	4
	13	38

22. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

I. Лица, упражняващи контрол по смисъла на МСС 24

- Буллс АД, компания която пряко притежава 68.70 % в Индустриален холдинг България АД.
- Димитър Желев, контролиращ Буллс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустриален Холдинг България АД - Данета Желева

II. Ключов управленски персонал, включващ Управителния и Надзорния съвет на Дружеството

III. Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол

IV. Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал.

V. Дъщерни дружества

- Преки дъщерни дружества
Преките дъщерни дружества на Индустриален холдинг България АД към 30 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г. са представени в Бележка 12.
- Непреки дъщерни дружества
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество ЗММ България холдинг ЕАД - ЗММ Сливен АД, ЗММ Нова Загора АД и ИХБ Метал Кастингс ЕАД;
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество Приват инженеринг ЕАД – ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Карвуна ЛТД, Тириста ЛТД и Кария ЛТД;
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество КЛВК АД - Булпорт Логистика АД, Сердика ЛТД, Одрия ЛТД, Тича ЛТД и Вая ЛТД.

VI. Асоциирани дружества

- асоциирани дружества на прякото дъщерно дружество Международен индустриален холдинг България АГ - СиАй ЕнЕмЕф II Блек Сий ДжейВи Холдко Б.В. и Дръзки Варна ЕАД.

22.1. ВЗЕМАНИЯ ОТ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**Предоставени заеми на свързани лица**

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Дъщерни дружества	Нетекуща част на дългосрочни заеми	33,798	35,481
Асоциирани дружества	Нетекуща част на дългосрочни заеми	26	26
		33,824	35,507
Дъщерни дружества	Текуща част на дългосрочни заеми	2,692	1,326
Асоциирани дружества	Текуща част на дългосрочни заеми	5	4
		2,697	1,330
		36,521	36,837
	Главница	36,461	36,697
	Лихва	60	140

По предоставен заем на Карвуна Лтд към 30 юни 2026 г. в размер на 681 хил. евро, е учредена морска ипотека върху м/к Карвуна, собственост на дъщерното дружество.

Търговски и други вземания

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Дъщерни дружества	Дивиденди	2,600	2,274
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Предплатени разходи	-	4
	Лихви по банкови депозити	87	84
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол.	Депозит по договор за наем	3	3
	Предплатени разходи	-	1
		2,690	2,366

Търговски и други задължения

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	Задължения към доставчици	-	2
		-	2

Парични средства в банки – свързани лица

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		7,739	7,041
		7,739	7,041

Получени заеми от свързани лица

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Лица, упражняващи контрол	Нетекуща част на дългосрочни заеми	6,955	7,480
	Текуща част на дългосрочни заеми	26	25
		6,981	7,505
	Главница	6,955	7,480
	Лихва	26	25

През 2024 г. Индустриален холдинг България АД е получил заем от лице, упражняващо контрол със срок на погасяване 2028 г. и лихвен процент 2%.

Получени депозити от свързани лица

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Дъщерни дружества	Краткосрочни депозити	206	1,601
		206	1,601
	Главница	204	1,597
	Лихва	2	4

Задължения по лизингови договори със свързани лица

в хил. евро		30 юни 2026	31 декември 2025
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол		276	296
Салдо към края на периода		276	296
Дългосрочна част		235	256
Краткосрочна част		41	40

Дължимото възнаграждение за периода по договор за лизинг с предприятие под общ контрол на лицата, упражняващи контрол за първо шестмесечие на 2026 г. е 24 хил. евро, а изходящия паричен поток е 24 хил. евро.

22.2. Сделки със свързани лица**Сделки по продажби**

в хил. евро		30 юни 2026	30 юни 2025
Приходи от дивиденди			
	Дъщерни дружества	794	3,150
		794	3,150

Сделки покупки

в хил. евро		30 юни 2026	30 юни 2025
Разходи за външни услуги			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	4	5
Други разходи			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	10	11
Други финансови разходи			
		14	16

Предоставени заеми на свързани лица

в хил. евро		Предоставени заеми	Непарично увеличение/ (намаление)	Получена главница	Приходи от лихви	Получена лихва
Дъщерни дружества	30 юни 2026	(3,553)	-	4,012	398	480
Асоциирани дружества	30 юни 2026	-	-	-	1	-
Дъщерни дружества	30 юни 2025	(3,296)	-	1,892	391	185
Асоциирани дружества	30 юни 2025	-	-	-	1	-
	30 юни 2026	(3,553)	-	4,012	399	480
	30 юни 2025	(3,296)	-	1,892	392	185

Предоставените заеми към 30 юни 2026 г. са със срок на изплащане 2026-2032 година. Договорените лихвени проценти са между 2.1% и 3.0% с изключение на: (а) предоставен заем за инвестиции на дъщерно дружество с лихвен процент от 1,6%, който заем е финансиран с целеви банков кредит и (б) предоставен заем на асоциирано дружество с лихвен процент 7.50%.

Приходите от лихви по предоставени депозити от Индустриален холдинг България АД в банка-свързано лице (предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал) през първото шестмесечие на 2026 г. са в размер на 123 хил. евро. През периода парично изплатените от банката лихви по депозити са 120 хил. евро.

Получени заеми от свързани лица

в хил. евро		Получени заеми	Непарични увеличение/ (намаления)	Върната главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Упражняващи контрол	30 юни 2026	3,000	-	(3,525)	(76)	(75)
Упражняващи контрол	30 юни 2025	1,790	-	-	(38)	-
	30 юни 2026	3,000	-	(3,525)	(76)	(75)
	30 юни 2025	1,790	-	-	(38)	-

Получени депозити от свързани лица

в хил. евро		Получени депозити	Непарично увеличение/ (намаление)	Върната главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Дъщерни дружества	30 юни 2026	410	-	(1,803)	(14)	(16)
Дъщерни дружества	30 юни 2025	509	-	-	(6)	-
	30 юни 2026	410	-	(1,803)	(14)	(16)
	30 юни 2025	509	-	-	(6)	-

Непаричните движения в получените депозити от свързани лица представляват прихващане на задълженията по депозитите срещу вземания на Дружеството по съучастия през съответния период.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на 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. В резултат на анализа на възстановимостта на вземанията от свързани лица, Дружеството не е признало загуба от тяхната обезценка към 30 юни 2026 г. (2025 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база анализ на финансовото състояние на съответното лице и пазара, на който то оперира.

23. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**Правни искиове**

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

Гаранции

По договор № 22F-001225, сключен с търговска банка, за предоставяне на общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер до 6,136 хил. евро. към 30 юни 2026 г.:

- са издадени банкови гаранции на дружества от Групата на обща стойност 159 хил. евро – Булярд корабостроителна индустрия ЕАД за 102 хил. евро, ИХБ Метал Кастингс ЕАД за 10 хил. евро, ЗММ България холдинг ЕАД 18 хил. евро и ЗММ Нова Загора АД за 29 хил. евро (31 декември 2025 г.: 120 хил. евро).

Към 30 юни 2026 г. неизползвания лимит по договор № 22F-001225 е в размер на 1,064 хил. евро

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 през същата година три 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 заплащането на всички авансови вноски (от първа до четвърта), което съгласно договореното 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 плащане по корабостроителните договори. Към края на отчетния период Групата е финансирала със собствени средства авансови плащания 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 (л) сключиха споразумение, с което обезпечават изпълнението на задълженията на Меритайм Холдинг АД (л) 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 (л). Съгласно разпоредбите на споразумението, при

стартиране на процедура за ликвидация ангажиментът на акционерите се трансформира от поръчителство във встъпване в дълг.

Обезпечения

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 е сключило договор за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички негови сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

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 е сключило договор за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички негови сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

Други

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове и обстоятелства в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции на признатите активи и пасиви, приходи и разходи и други оповестени суми в индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2026 г.

24. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове, свързани с държаните от него финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Управителният съвет носи отговорността за установяване и управление на рисковете, които възникват за Дружеството от държането и използването на финансови инструменти в дейността му.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка и одобрение от Управителния съвет с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одитният комитет на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството, както и тяхното правилно докладване и оповестяването им във финансовите отчети. Одитният комитет на Дружеството използва помощта на звеното за вътрешен одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с инцидентни прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитния комитет.

Структурата на финансовите активи и пасиви е, както следва

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Финансови активи		
Предоставени заеми на свързани лица	36,521	36,837
Парични средства и парични еквиваленти	12,851	10,195
Дългови инструменти по справедлива стойност	2,043	2,039
Вземания по дивиденди	2,600	2,274
Търговски и други вземания	233	223
	54,248	51,568
Финансови пасиви		
Лихвоносни заеми	10,240	7,172
Задължения по лизинг	276	296
Получени заеми и депозити от свързани лица	7,187	9,106
Търговски и други задължения	3	28
	17,706	16,602

а. Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания по заеми от свързани лица.

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Пари и парични еквиваленти	12,851	10,195
Предоставени заеми на свързани лица	36,521	36,837
Дългови инструменти по справедлива стойност	2,043	2,039
Вземания по дивиденди	2,600	2,274
Търговски и други вземания	233	223
	54,248	51,568

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните длъжници. Въпреки това, ръководството отчита демографските данни на длъжниците на Дружеството, включително риск от неизпълнение на индустрията и страната, в която те оперират, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск, особено в момента на влошаващи се икономически условия.

Вземанията на Дружеството към 30 юни 2026 г. са най-вече от свързани лица във връзка с осъществяваните инвестиции в дъщерни дружества. Предоставянето на всяко финансиране се одобрява и впоследствие наблюдава от Управителния съвет на Дружеството.

За целите на прегледа на оценката на нетните инвестиции, предоставените заеми на дъщерни дружества представляват част от нетната инвестиция на Индустриален Холдинг България АД в тези дружества, тъй като очакваните свободни парични потоци на дъщерните дружества от тяхната оперативна дейност се използват с цел както за изплащане на получените заеми, така и за разпределение на дивиденди. Във връзка с това, Дружеството наблюдава събираемостта и рисковете по възвръщаемостта на заемите, ведно с инвестициите в дъщерни дружества.

Към 30 юни 2026 г. ръководството е извършило анализ на спецификите на бизнес секторите, в които оперират дъщерните дружества, както и на очакваното им развитие. В анализа са взети предвид и установените политики за управление и мониторинг на вътрешногруповите вземания, задължения и парични потоци, прилагани на групово ниво. Допълнително са отчетени исторически наблюдаваните резултати, както и прогнозните преценки на ръководството. Въз основа на това ръководството е оценило възможността за събираемост и обслужване на заемите на 100%

Максималната кредитна експозиция към отчетната дата по географски райони е както следва:

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	38,673	38,660
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в трети страни	681	674
	39,354	39,334

Инвестиции

Инвестициите са основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им.

Държавни ценни книжа

Политиката на Дружеството е да инвестира само в първокласни ценни книжа с висок кредитен рейтинг и добра ликвидност, след одобрение от Управителния съвет. Поради това кредитният риск при този тип инвестиции се счита за нисък.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции единствено на дъщерни дружества само след предварително одобрение от компетентния орган (Управителен/ Надзорен съвет или Общо събрание на акционерите).

6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прави годишно финансово планиране, включително и за обслужването на финансовите задължения, което се актуализира при необходимост. Това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия. Допълнително, Дружеството оперативно следи и за обезпечаване на плащанията си за текущи разходите и текущи задължения за период от 30 дни.

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

30 юни 2026 г.

в хил. евро	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми	10,240	(10,378)	(5,983)	(1,031)	(2,040)	(1,324)	-
Задължения по лизинг	276	(302)	(24)	(24)	(48)	(143)	(63)
Получени заеми и депозити от свързани лица	7,187	(7,455)	(302)	(70)	(7,083)	-	-
Търговски и други задължения	3	(3)	(3)	-	-	-	-
	17,706	(18,138)	(6,312)	(1,125)	(9,171)	(1,467)	(63)

31 декември 2025 г.

в хил. евро	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Недеривативни задължения							
Лихвоносни заеми	7,172	(7,338)	(1,056)	(1,887)	(2,055)	(2,340)	-
Задължения по лизинг	296	(326)	(24)	(24)	(48)	(143)	(87)
Получени заеми и депозити от свързани лица	9,106	(9,496)	(119)	(1,685)	(150)	(7,542)	-
Търговски и други задължения	28	(28)	(28)	-	-	-	-
	16,602	(17,188)	(1,227)	(3,596)	(2,253)	(10,025)	(87)

Не се очаква паричните потоци, посочени по-горе, да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

в. Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби, поемане, предоставяне и/или плащане по заеми във валута, различна от функционалната валута - EUR. Такива сделки са деноминирани предимно в USD, като дружеството е изложено на валутен риск по отношение на активи, деноминирани тази валута, свързани с финансирането на разширението на корабния портфейл на Групата.

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва на базата на условни суми:

в хил. евро	30 юни 2026		31 декември 2025	
	Евро	USD	Евро	USD
Парични средства и парични еквиваленти	31	12,820	16	10,179
Вземания по предоставени заеми и депозити на свързани предприятия	29,445	7,076	28,067	8,770
Дългови инструменти по справедлива стойност	-	2,043	-	2,039
Вземания по дивиденди	2,600	-	2,274	-
Търговски и други вземания	116	117	114	109
Лихвоносни заеми	(10,240)	-	(7,172)	-
Задължения по лизинг	(276)	-	(296)	-
Получени заеми и депозити от свързани лица	(7,187)	-	(9,106)	-
Търговски и други задължения	(3)	-	(28)	-
	14,486	22,056	13,869	21,097

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

в евро	Среден приложим курс за периода		Курс на отчетната дата	
	30 юни 2026	31 декември 2025	30 юни 2026	31 декември 2025
Щатски долари	0.85750	0.88706	0.87770	0.85056

Чувствителност към чуждестранна валута

Следващата таблица показва чувствителността на евентуална разумна промяна в обменните курсове на американския долар спрямо евро, като всички други променливи величини са запазени постоянни. Влиянието върху печалбата преди данъци на Дружеството се дължи на промени в справедливата стойност на паричните активи. Експозицията на Дружеството към промените във валутните курсове за всички други валути не е съществена.

в хил. евро	Промяна в обменния курс на щ. д.	Ефект върху печалбата преди данъци
30 юни 2026	1%	221
	-1%	(221)
31 декември 2025	1%	211
	-1%	(211)

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск като се стреми да сключва заеми с фиксирана лихва.

В следващата таблица се включва отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент.

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	51,355	48,931
Финансови пасиви	(12,759)	(15,699)
	38,596	33,232
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(4,913)	(843)
	(4,913)	(843)

Дружеството периодично преразглежда и предоговоря лихвените равнища със своите контрагенти (за предоставените заеми те се преразглеждат поне веднъж годишно в зависимост от пазарните условия, а за получените заеми преразглеждането е съобразно договорните условия).

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана и плаваща лихва

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството

в хил. евро	Промяна в лихвения процент (в базисни пункта)	Ефект върху печалбата преди данъци
30 юни 2026	100 б.п.	(49)
	-100 б.п.	49
31 декември 2025	100 б.п.	(8)
	-100 б.п.	8

г. Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Собственият капитал се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. УС се стреми да поддържа баланс между по-висока възвращаемост, която би била възможна при по-високи нива на заеми и предимствата и сигурността, постигнати чрез стабилна позиция на капитала.

През периода не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

В таблицата по-долу е представено съотношение на собствен капитал към лихвоносни задължения към 30 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г.:

в хил. евро	30 юни 2026	31 декември 2025
Лихвоносни заеми	10,237	7,169
Получени заеми и депозити от свързани лица	7,159	9,077
Задължения по лизинг	276	296
Общо лихвоносни задължения	17,672	16,542
Общо собствен капитал	146,895	145,357
Коефициент на съотношение собствен капитал/ лихвоносни задължения	8.31	8.79

д. Промени в пасиви произтичащи от финансова дейност

Следващата таблица обобщава промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, като съдържа равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност.

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност за първо шестмесечие на 2026 г.

в хил. евро	01.01.2026	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Начислени дивиденди	Други	30.6.2026
Лихвоносни заеми	7,172	4,070	(1,064)	62	-	-	10,240
Задължения по лизинг	296	-	(24)	4	-	-	276
Получени заеми и депозити от свързани лица	9,106	3,410	(5,419)	90	-	-	7,187
Общо пасиви от финансова дейност	16,574	7,480	(6,507)	156	-	-	17,703

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност за 2025 г.

в хил. евро	01.01.2025	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Начислени дивиденди	Други	31.12.2025
Лихвоносни заеми	8,334	843	(2,116)	111	-	-	7,172
Задължения по лизинг	327	-	(47)	9	-	7	296
Получени заеми и депозити от свързани лица	3,918	5,720	(186)	123	-	(469)	9,106
Общо пасиви от финансова дейност	12,579	6,563	(2,349)	243	-	(462)	16,574

25. СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е близка до тяхната балансова стойност поради следните обстоятелства:

- Предоставени заеми на свързани лица – лихвените проценти по тях се преразглеждат поне веднъж годишно в зависимост от текущите пазарни лихвени нива;
- Дългови инструменти по справедлива стойност (щатски държавни ценни книжа) - към датата на финансовия отчет тези финансови активи са преоценени по справедлива стойност, отразяваща промяната в пазарните лихвени нива;
- Търговски и други вземания и задължения – същите са краткосрочни;
- Парични средства и парични еквиваленти – експозициите по тях са на виждане;
- Задължения по лизинг – същите подлежат на преразглеждане съобразно договорните условия;
- Получени банкови заеми – лихвените проценти по тях се преразглеждат периодично съгласно договорните условия;
- Получени заеми от свързани лица - лихвените проценти по тях се преразглеждат поне веднъж годишно в зависимост от текущите пазарни лихвени нива;
- Получени депозити от свързани лица – лихвените проценти по тях се преразглеждат поне веднъж годишно в зависимост от текущите пазарни лихвени нива.

26. СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНАТА ДАТА

Не са настъпили съществени събития след 30 юни 2026 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания за отчетния период в този финансов отчет.

ДРУГИ



ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл.100о от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Подписаната, Данета Желева, в качеството ми на Главен изпълнителен директор на Индустриален холдинг България АД, град София, ЕИК 121631219,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно

1. Финансовият отчет към неконсолидиран шестмесечен финансов отчет за дейността за първо шестмесечие на 2026 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на "Индустриален холдинг България" АД
2. Междинният доклад за дейността към шестмесечен финансов отчет за дейността за първо шестмесечие на 2026 г. - неконсолидиран съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал.4 т.2 от ЗППЦК.

30 юли 2026г.

Декларатор:

/Данета Желева/

ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл.100о от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Подписаният, Иван Рашков, в качеството ми на Главен счетоводител на Индустриален холдинг България АД, град София, ЕИК 121631219,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, финансовият отчет към неконсолидиран шестмесечен финансов отчет за дейността за първо шестмесечие на 2026 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на "Индустриален холдинг България" АД.

30 юли 2026 г.

Декларатор:

/Иван Рашков /

ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл.100о от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Подписаната, Владислава Згурева, в качеството ми на Директор връзки с инвеститорите на Индустриален холдинг България АД, град София, ЕИК 121631219,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно междинният доклад за дейността към шестмесечния финансов отчет за дейността за първо шестмесечие на 2026 г. - неконсолидиран съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал.4 т.2 от ЗППЦК.

30 юли 2026 г.

Декларатор:

/Владислава Згурева /