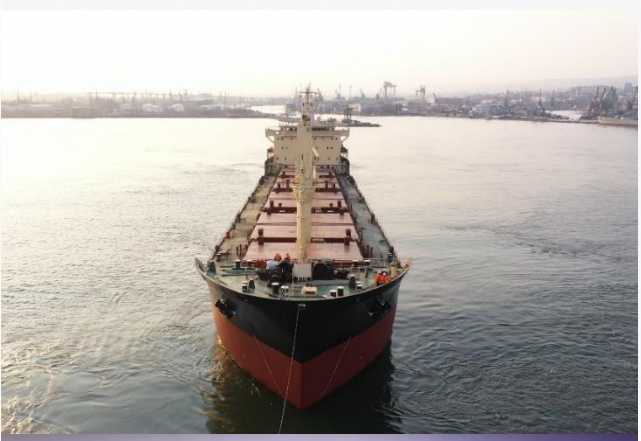
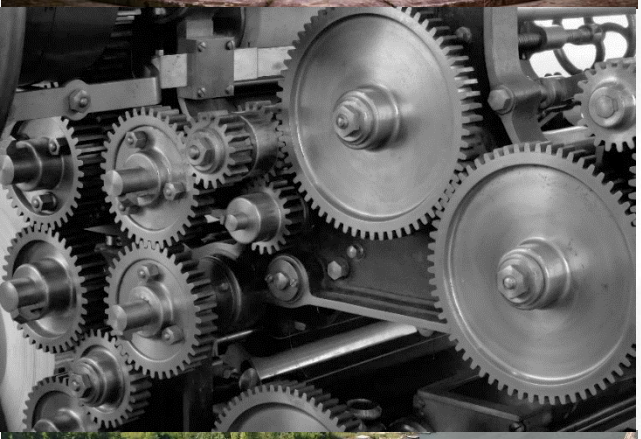
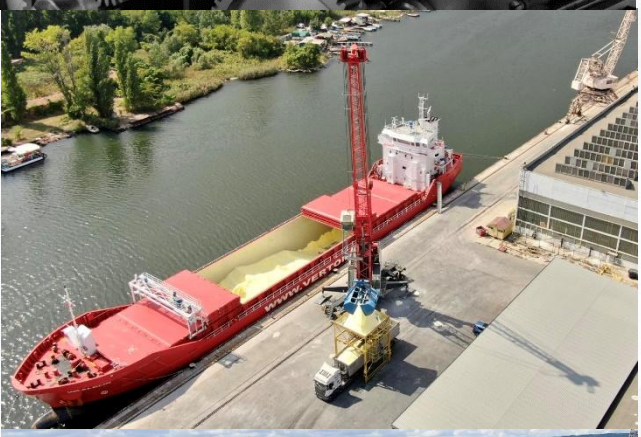
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ

30 ЮНИ 2025

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД







Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	2
МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ИНДИВИДУАЛЕН ШЕСТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	21

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 2025 година и тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет	5
2	Управление на финансовите ресурси и на финансовия риск	7
3	Предвиждано развитие на Дружеството	12
4	Информация за сключени съществени сделки със свързани лица	15
5	Електронна препратка към мястото на интернет страницата на дружество, където е публикувана вътрешната информация	15
6	Информация съгласно Приложение № 4 на Наредба № 2	16

1. Важни събития, настъпили през I-во шестмесечие на 2025 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. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи	7,285	6,359
Разходи за дейността	(699)	(703)
Нетни финансови приходи/разходи	(5,351)	965
Печалба / загуба преди данъчно облагане дейности	1,235	6,621
Печалба / загуба след данъчно облагане	1,235	6,529

За отчетения период приходите от дейността са както следва:

- *приходи от дивиденти*: 6,161 хил. лв. спрямо 4,935 хил. лв. за съпоставимия период или ръст от 24.84 %. Увеличението се дължи основно на разпределения дивидент от Булярд корабостроителна индустрия, вследствие на нарасналите обеми и повишената рентабилност на дружеството през последните години, както и на намаления дълг към компанията-майка. В обратна посока повлия решението КРЗ Порт Бургас да не разпределя дивидент за 2024 г., с цел насочване на свободни средства към планираното разширение на пристанището, което ограничи ръста на приходите.
- *приходи от лихви*: 1,124 хил. лв. спрямо 1,419 хил. лв. за съпоставимия период или спад от 20.79 %. Това се дължи основно на намалението на приходите от лихви по банкови депозити в щатски долари, средствата от които бяха използвани за финансиране на авансови плащания по договорите за закупуване на три нови кораба чрез заеми към свързани лица. Допълнително влияние оказва и спадът в пазарните лихвени равнища.
- *други приходи*: няма отчетени такива през периода, докато в съпоставимия период са били в размер на 5 хил. лв.

Оперативните разходи се запазват относително постоянни. За периода Дружеството отчита загуба от финансова дейност в размер на 5,351 хил. лв., основно поради отрицателни 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 същия период на предходната година е отчетена печалба от финансова дейност в размер на 965 хил. лв.

Резултатът след данъчно облагане е печалба от 1,235 хил. лв. спрямо печалба от 6,529 хил. лв. за съпоставимия период.

1.2. Основна дейност

През отчетния период Индустриален холдинг България продължи 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 подкрепи бизнес растежа на дъщерните си дружества, като осигури необходимите средства за инвестиции под формата на заеми или увеличения на капитала и продължи да оказва оперативна подкрепа при по-сложни сделки или стратегически партньорства. Друг съществен аспект на дейността беше 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

Извънредно общо събрание на акционерите на Индустриален холдинг България АД

Надзорният съвет на Индустриален холдинг България АД със свое решение, свика извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 05.02.2025 година.

Така свиканото извънредно Общо събрание на акционерите на Индустриален Холдинг България АД беше проведено на 19.02.2025 г. при условията на спадащ кворум, като същото взе следните решения:

1. Приемане на промени в Статута (Правилника) за дейността на Одитния комитет.

Решение: Общото събрание на акционерите приема промени в Статута (Правилника) за дейността на Одитния комитет.

2. Вземане на решение за избор на регистриран одитор за изразяване на сигурност върху Консолидирания отчет за устойчивост на „Индустриален холдинг България" АД за 2024 г.

Решение: Общото събрание на акционерите избира за регистриран одитор за изразяване на сигурност върху Консолидирания отчет за устойчивост на „Индустриален холдинг България" АД за 2024 г. – „Одит Корект" ООД, гр. София, регистрационен номер 064, включено в регистъра на одиторите имащи право да изразяват сигурност по устойчивостта, при условие, че прилагането на изискването за изготвяне и одитиране на такъв отчет за 2024 г. не бъде отложено със съответна законова промяна.

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 19.06.2025 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 2024 година и на Консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2024 година.

Решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада за дейността на Дружеството за 2024 година и Консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2024 година.

2. Приемане на Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2024 година и на Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2024 година.

Решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2024 година и Доклада за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов на Дружеството за 2024 година.

3. Одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2024 година и на Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2024 година.

Решение: Общото събрание на акционерите одобрява Годишния финансов отчет на Дружеството за 2024 година и Консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2024 година.

4. Приемане на решение за разпределение на печалбата на Дружеството за 2024 година.

Решение: Общото събрание на акционерите приема решение печалбата на Дружеството за 2024 година, цялата в размер на 15 640 955,38 лв. (петнадесет милиона шестстотин и четиридесет хиляди деветстотин петдесет и пет лева и тридесет 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 2024 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 2024 г.

6. Преразглеждане на Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „Индустриален холдинг България" АД.

Решение: Общото събрание на акционерите преразгледа Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „Индустриален холдинг България" АД и не приема изменения и/или допълнения в нея.

7. Освобождаване от отговорност на членовете на Управителния и Надзорния съвет за дейността им през 2024 година.

Решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност за дейността им през 2024 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 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите определя месечното възнаграждение на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството за 2025 година да остане непроменено, а именно- в размер на 1200 лв.

9. Отчет за дейността на Одитния комитет на Дружеството за 2024 година.

10. Приемане на промени в състава на Одитния комитет на Дружеството.

Решение: 10.1. Общото събрание на акционерите освобождава г-жа Боряна Владимирова Димова като член на Одитния комитет на Дружеството и избира на нейно място г-н Стефан Георгиев Стефанов с мандат от 3 години, считано от 19.06.2025г.

10.2. Общото събрание на акционерите преизбира като членове на Одитния комитет г-жа Снежана Илиева Христова и г-н Максим Станев Сираков за нов 3 годишен мандат, считано от 19.06.2025 г.

11. 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 600 лева.

12. Избор на регистриран одитор на Дружеството за 2025 година.

Решение: Общото събрание на акционерите избира препоръчания от Одитния комитет регистриран одитор на Дружеството за 2025 година - „БДО АФА" ООД.

13. Отчет за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2024 година.

2. Управление на финансовите ресурси и на финансовия риск

2.1. Финансови ресурси и възможности за реализация на инвестиционни намерения

През първо шестмесечие на 2025 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, дивиденти, 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 преструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в рамките на Групата в съответствие с промяната в приоритетите, настъпилите промени в пазарната среда и с оглед очертаните тенденции около развитието на дружествата от различните сегменти.

В Одесос ПБМ продължават дейностите по разширение на пристанището: изграждане на новата кейова стена и необходимото складово стопанство е приключило, закупена е и съществена част от необходимата пристанищна механизация. През изминалото шестмесечие продължиха дейностите по изграждане и облагородяване на прилежащата инфраструктура и по драгиране и удълбаване на морската акватория. Проектът се финансира със собствени средства на Групата и с банков кредит по Договор № 22F-000155. Очаква се разширението да влезе в експлоатация през 2025 г.

По аналогичният проект в КРЗ Порт Бургас стартираха начални строителни дейности, свързани с разширението на пристанището. Предстои да бъде структурирано финансирането на проекта, като се очаква активното му изпълнение да започне след приключване на строителните дейности в Одесос ПБМ.

Проектът за разширение на соларния парк в ЗММ Сливен е завършен, като предстои инсталиране на батерия с капацитет 3.76 MWh. Това ще позволи на дружеството да постигне почти пълна енергийна автономност. Сходна инициатива беше стартирана и в Булярд корабостроителна индустрия, където се предвижда изграждане на фотоволтаична инсталация с мощност 4 MW и батерия за съхранение на електроенергия с капацитет 10 MWh. Проектът е на етап получаване на необходимите разрешителни.

В Групата се изпълняват и други проекти, свързани основно със закупуването на нови машини и съоръжения и модернизиране на сградния фонд.

Разглеждат се и други възможности за инвестиции (проекти, свързани с възобновяема енергия и др.). Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса.

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 сформиран 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 2025 г. от лимита на договора са издадени банкови гаранции на дружества от Групата – ИХБ Метал Кастингс АД за 20 хил. лв., ЗММ Нова Загора АД за 15 хил. лв. и ЗММ България холдинг ЕАД за 92 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 29 хил. лв.).

Към 30 юни 2025 г. неизползваният лимит по договор № 22F-001225 е в размер на 11,650 хил. лв.

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 2025 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.

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

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

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

- цикличност на шипинг индустрията – циклите са обвързани със световната икономика и баланса между предлагания корабен тонаж и потребностите на износители и вносители. Риск съществува за операторите, които не са успели правилно да планират и разпределят паричните си потоци във време на затруднен достъп до финансиране при утежнени условия по време на криза;
- брой на корабите в строеж и влизането им в експлоатация и състояние на пазара за рязане на кораби;
- засилени ограничения, свързани с екологията – въвеждането на нови регулации и директиви срещу екологично замърсяване и за енергоспестяване при плавателните съдове налага задължителни реконструкции на корабите и други технически решения за привеждането им в съответствие с еконормите;
- 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.

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 евентуални промени в икономическата политика, наложени от обективни икономически или политически обстоятелства – разрастващи се военни конфликти по света, политическа несигурност на много места, наложени санкции и промени в митническите политики на водещите икономики, ограничения за търговия с редица страни, бежански потоци. Този риск пречи на свободното движение на стоки и хора, води до промяна на търговските потоци и на транспортните коридори, затруднява достъпа на регистровите инспектори до поднадзорните кораби, отразява се и върху сегмент машиностроене чрез намаляване обема на продажбите на традиционни пазари.

Рискове, свързани с изменението на климата

Подобно на много други региони по света, България е изложена на почти всички рискове, свързани с изменението на климата. От една страна, тези рискове могат да окажат значително въздействие върху сградния фонд и машинния парк, което изисква въвеждането на адаптивни мерки (използване на устойчиви строителни материали, мерки за енергийна ефективност, промяна в начина на проектиране, инвестиции в технологии с ниско енергийно потребление и др.), за да се минимизира негативният ефект. От друга, изменението на климата създава рискове за здравето и безопасността на служителите. Повишените температури и влошеното качество на въздуха увеличават риска от здравословни проблеми и намаляват производителността, което също изисква допълнителни мерки за адаптация (охлаждане на работната среда, осигуряване на зони за почивка, здравни програми и др.).

Природните бедствия като наводнения, земетресения, градушки и др., произтичащи от тези рискове, могат да причинят както загуба на човешки животи, така и големи финансови щети, които значително да засегнат икономическата стабилност и растеж. Въздействието на подобни събития често може да надхвърли границите на страната, в която възникват и да застраши значителни по мащаб територии в съседни държави.

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

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

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

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

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

Рискове, произтичащи от пандемии и епидемии

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

Рискове, свързани с измами и злоупотреби

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

Риск, свързан с основни суровини, материали и енергийни източници

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

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

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

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

Кредитен риск

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

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

Нестабилната политическа и икономическа среда увеличи равнището на кредитен риск в световен мащаб и съответно за Групата. 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, известност, препоръки и др.

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

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

Ликвиден риск

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

Валутен риск

Дружествата в Групата са изложени на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната. Ръководството на Холдинга се стреми в оперативната дейност на повечето дружества да минимизира плащанията във валута, различна от функционалната им с оглед редуциране експозицията на Групата към валутен риск. Стремежът е сделките с клиентите и доставчиците да се договарят предимно в лева и евро за дружествата, чиято функционална валута е българският лев и в щатски долари за корабните компании, която е основната валута, с която оперира международният корабен бизнес.

Групата е изложена на валутен риск от промяна на курса на щатския долар по отношение на свободните парични потоци, генерирани от морския транспорт. Увеличението на дела на приходите от чужди кораби спрямо общите продажби засилва влиянието на този риск и върху финансовите резултати на корабния регистър.

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 американския пазар. Валутните колебания променят относителната цена на струговете и налагат внимателен баланс между валутна стабилност и пазарно присъствие.

Лихвен риск

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

б. Системни рискове

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

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 бизнесите, в които дружествата от Групата оперират

а. Морски транспорт

Фрахтовият пазар през второто тримесечие на 2025 г. остана волатилен, като пазарните участници продължават да оперират в условия на висока несигурност и ограничена възможност за дългосрочно планиране и оптимизация на процесите. Засиленото напрежение между водещи икономики, включително дискутирани мерки за нови мита и ограничения върху вноса от страна на САЩ, поражда допълнителни рискове пред растежа на световната икономика и стабилността на товаропотоците. Потенциалната ескалация на търговски политики с протекционистки характер би могла да доведе до пренасочване на търговски маршрути и до промени в структурата на глобалното търсене на морски транспорт.

В отговор на това, фрахтовите ставки при насипните товари през второто тримесечие показаха допълнителна волатилност. Някои маршрути, особено тези заобикалящи Суецкия канал, отбелязаха повишение поради увеличения пробег и пренасочването на трафика около нос Добра Надежда, докато други остават изложени на риск от свръхкапацитет и натиск върху цените. Очакванията за ръст в търсенето на ключови суровини като желязна руда, боксит и някои зърнени товари остават по-скоро умерени.

Ценовите равнища при по-големите плавателни съдове остават обект на влияние от глобалната икономическа несигурност и свитото търсене на въглища, което особено засяга Panamax сегмента. Геополитическите фактори и потенциалните рискове от свръхпредлагане продължават да са ключови ценови определящи за фрахтовия пазар за насипни товари. Пазарът на ново строителство остава предпазлив, а този на нарязване на кораби – не много активен, на фона на колебанията в цените на скрапа и липсата на категорични сигнали за дългосрочен спад.

Промените в регулациите, насочени към ограничаване на емисиите от морския транспорт, продължават да влияят върху фрахтовия пазар. След включването на корабоплаването в схемата на ЕС за търговия с емисии (EU ETS) от началото на 2024 г., през 2025 г. влязоха в сила допълнителни изисквания, като прилагането на регламента FuelEU Maritime с разширен обхват върху метан и азотен оксид. В отговор, през 2025 г. Групата предприе първи стъпки за използване на биогорива като алтернатива на фосилните горива в собствения си флот, при конкретни маршрути, където приложението на биогорива е технически възможно. Дейностите се реализираха в партньорство с производители на двигатели, с цел осигуряване на съвместимост със съществуващите системи на корабите.

Въвеждането на новите правила за борба с негативните климатични изменения се очаква да продължат да стимулират ниската скорост на плаване и съответно да окажат ценови натиск върху фрахтовите нива. Съществува неяснота за развитието на регулаторната екологична рамка, предопределена от промяната на политическите нагласи по темата в Европа и особено в САЩ.

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

Продължава и работата, свързана с трите нови корабостроителни договора в посока избор на основното оборудване на трите нови Ultramax-а на Групата, възложени за строеж през 2024 г. и одобрение на техническата документация за тях. Очакваната доставка на първия кораб е в края на 2027 г. , а на другите два – в първото шестмесечие на 2028 г.

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

б. Корабостроене и кораборемонт

Поради продължаващите събития в Аденския залив и в ивицата Газа тенденцията корабособствениците да пренасочват ремонтите на кораби в района на Средиземноморския басейн се запазва и през 2025 г. заради увеличените разходи и риск за придвижване до Китай. Запазва се и тенденцията за отлив от турските заводи, вследствие на повишеното ценово равнище в страната. Всичко това продължава да оказва положително влияние върху поръчките на Булярд корабостроителна индустрия.

От друга страна, обтегнатите търговски отношения между САЩ и Китай от началото на 2025 г. създават значителна несигурност и върху корабостроителната индустрия. Търговски рестрикции от страна на САЩ могат допълнително да усложнят геополитическата ситуация и да окажат ценови натиск на пазара.

След изтичането на законовите срокове за инсталиране на баластни системи се отчита очакван спад в клиентските запитвания в тази област, респективно върху приходите от тях. В същото време обаче, засилващите се регулаторни изисквания за декарбонизация се очаква да създадат нови възможности за развитие– включително повишен интерес към алтернативни технологични решения в кораборемонтната дейност.

Част от предизвикателствата в сектора остават свързани с нестабилността във веригите на доставки и устойчиво високите цени на определени материали. Ръстът на трудовите възнаграждения и ограниченото предлагане на квалифицирани кадри също продължават да ограничават потенциала за ръст на рентабилността.

в. Корабен дизайн

Основните тенденции в сектора на корабния дизайн към настоящия момент са насочени към енергийната трансформация и цифровизация, като акцентът е върху новите технологии за декарбонизация и устойчиво корабоплаване. Въпреки иновациите в областта на водородните решения, реализацията на тези промени се случва бавно - корабостроителните компании изчакват развитието на новите регулации и стандарти, което създава предизвикателства, но и значителни възможности за иновации в сектора.

Засилващите се мерки и правила за намаляване на парниковия ефект от корабите продължават да оказват влияние върху поръчките за ново строителство, поради все още липсващата яснота какви кораби ще се търсят и с какви двигатели. Въпреки това, през 2025 г. се отчита повишение в поръчките на кораби, съвместими с алтернативни горива или с dual-fuel системи. Разработването на устойчиви технологични решения остава в ранен етап. Разрастващите се военни конфликти в различни региони на света и влошената икономическа среда принуждават корабособствениците да преосмислят и инвестиционните си намерения за реконструкция и обновяване на съществуващи плавателни съдове.

От друга страна, има тенденции, стимулиращи интереса към проектантски услуги. Нараства активността в крайбрежните зони. Търсят се кораби за риболовната индустрия и офшорни кораби с общо предназначение. Очаква се да нарасне интересът към специализирани кораби, свързани със засиленото изграждане и поддръжката на ветрогенераторни паркове, разположени в открито море, и към конверсията на плавателни съдове – смяна на предназначението им или повишаване на тяхната функционалност. Наблюдава се и раздвижване на пазара в областта на малки „пилотни“ проекти, финансирани в голямата си част от различни грантови схеми, свързани с проектиране на нискоемисионни кораби (дори и при отсъствието на утвърдени решения за пълна подмяна на горивната система).

Ръководството на ИХБ Шипдизайн следи тенденциите в политиката за опазване на околната среда. Предвижда се увеличаване дела на корабите, които ще бъдат модернизирани с цел постигане на по-ниски въглеродни емисии. Очаква се развитие на т.нар. хибридизация на кораби, насочена към намаляване на разходите за гориво, както и повишено търсене на инженерни услуги за привеждане на корабите в експлоатация в съответствие с изискванията на EEXI и CII/IMO регулациите.

г. Класификация и сертификация

През първото полугодия на 2025 г. Български корабен регистър (БКР, регистърът) отчита спад в приходите си от чуждестранни и български корабособственици, както и от прегледи на малки съдове. Основните фактори за това са свързани с нестабилната геополитическа и икономическа среда от началото на годината, както и с отлагането на някои вътрешни проекти в страната и повишената предпазливост при вземане на инвестиционни решения. Допълнително влияние оказва цикличността на дейността – през периода се наблюдава по-висок дял на годишни прегледи спрямо по-рентабилни процедури по възобновяване на клас. Ръстът на възнагражденията, съчетан с общия инфлационен натиск, също оказва негативен ефект върху рентабилността на дружеството.

Ръководството на БКР продължава да работи активно за разширяване на партньорската мрежа чрез привличане на нови агенти и корабособственици, както и за предлагане на допълнителни услуги извън основните сертификационни дейности. Въпреки тези усилия, външната нестабилност остава съществен фактор с влияние върху пазарната активност и темповете на възстановяване.

д. Пристанищна дейност

През 2025 г. световният пазар на зърнени култури продължава да се характеризира с висока волатилност. Добивите на пшеница в Европейския съюз се повишават, основно в страни като Франция и Германия, но на фона на по-слабо търсене от Китай и променящата се регулаторна среда, се запазва тенденцията на напрежение при международната търговия.

В България се отчита леко повишение на добивите на пшеница спрямо 2024 г., като износът остава на стабилни нива. Международните цени продължават да са нестабилни, а активността на Русия и Украйна на пазарите в Средиземноморието и Западна Европа създава напрежение за традиционните български експортни направления. Вътрешното потребление на слънчоглед, царевица и рапица остава относително стабилно, като преработвателните предприятия продължават да се насочват към внос на суровини с цел оптимално натоварване на производствените си мощности.

Пазарната среда обаче остава повлияна от външни геополитически и икономически фактори, включително военните конфликти в Черноморския регион, продължаващата суша в части от Източна Европа, промените в митническите режими и ограниченията върху търговията със зърно, които влияят върху логистиката и достъпа до ключови пазари.

Продължава тенденцията за окрупняване на зърнените партиди за износ и ползването на по-големи по размер кораби от страна на търговците на зърно, което от своя страна налага внедряването на пристанищно оборудване с по-висока производителност.

Пристанищните терминали Одесос ПБМ и КРЗ Порт Бургас са част от пристанищата за обществен транспорт във Варна и Бургас, чието развитие зависи в по-голяма степен от икономическата обстановка в България и в държавите от Средиземноморския и Черноморския региони.

Терминалите в регионите на Варна и Бургас насочват усилията си към изграждане на нови мощности и съоръжения за складиране с цел подобряване и ускоряване на обработката на зърнени култури и други товари, което засилва конкурентната среда. Двата терминала в Групата също разширяват поетапно възможностите си. В Одесос ПБМ се изпълнява активно разширението на пристанището – изградени са новата кейова стена и необходимите складови съоръжения, към момента се изпълняват дейности за удълбочаване в акваторията.

Булпорт логистика продължава да развива дейността си в областта на домуването, техническото обслужване и ремонта на малки и средни плавателни съдове, както и чрез отдаване под наем на производствени, складови и офис площи. Наблюдава се засилено търсене към комбинирани имоти с производствена и административна функция, особено в обособени индустриални зони.

В съответствие с тези тенденции, дружеството инвестира в поетапно обновяване на сградния фонд и подобряване на инфраструктурата. Развиват се и допълнителни логистични услуги, включително подобряване на достъпността чрез изграждане на паркинг зони и зарядна инфраструктура за електрически превозни средства. Отоплението в две от сградите, собственост на дружеството, е реализирано с геотермална енергия, в съответствие с фокуса върху енергийната ефективност.

е. Машиностроене

Традиционно ЗММ България Холдинг и неговите дъщерни дружества изнасят продукция за клиенти от Европа, Азия, Африка и Северна Америка. Струговете на машиностроителната група се използват в сферата на минната, текстилната, хартиената и корабостроителната индустрия, като са подходящи и за оборудване на базите на професионалните учебни заведения. За Групата шестмесечието на 2025 г. се характеризира с повишено търсене на по-тежки машини, а по пазари – ръст бележат страни като Украйна и Австрия. Наблюдава се тенденция пазарите да се развиват с постоянен, макар и бавен темп. Европейските пазари, макар все още предпазливи, постепенно се възстановяват.

В глобален аспект азиатско-тихоокеанският регион продължава да доминира на пазара, движен от бързата индустриализация и развитието на инфраструктурата в страни като Китай и Индия. Европа традиционно остава силен пазар с фокус върху прецизност и устойчивост, но усложнената геополитическа обстановка въздържа инвеститорите от големи инвестиции в производството. Промяната в митническата политика на САЩ, съчетана с отслабването на валутния курс на щатския долар спрямо еврото, създава допълнителни предизвикателства пред производителите на металорежещи машини в Европа, включително и ЗММ България Холдинг.

Въпреки икономическата и геополитическа нестабилност през изминалата част от 2025 г., секторът остава сравнително устойчив. Очаква се ръст на рентабилността при пазарните участници, които ще съумеят да използват иновативни методи за автоматизация и възобновяема енергия. От тази гледна точка, възможността да се използва собствена електроенергия от действащите соларни централи в машиностроителната група влияе положително както на рентабилността на предлаганата продукция, така и върху енергийния отпечатък на изделията.

Индустрията на металорежещите машини е изправена пред няколко ключови предизвикателства:

- пазарът е силно конкурентен, като утвърдените международни компании се стремят да получат конкурентно предимство чрез продуктови иновации и стратегически партньорства. В Европа ЗММ България Холдинг е сред малкото производители, които са запазили изцяло производството си в региона и предлага широка гама универсални стругове. За тези машини през последните години се наблюдава нарастващо търсене поради възможността им да работят в нетемперирани помещения и да обслужват специфични индустриални нужди;
- нарастващ фокус върху устойчивостта: индустрията е свидетел на преминаване към устойчиви производствени практики. Машините, които оптимизират използването на материали, намаляват консумацията на енергия и минимизират отпадъците, печелят все по-голям пазарен дял.

4. Информация за сключени съществени сделки със свързани лица

За периода на I-во шестмесечие на 2025 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 2025 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 2025 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.

Не е налице такова обстоятелство.

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

Няма такива.

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. март 2025 г. в Търговския регистър е вписано увеличение на капитала на ЗММ Сливен АД. Общото събрание на акционерите на ЗММ Сливен АД взе решение за увеличаване на капитала на дружеството през м. декември 2024 г. 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 95,98% на 99.31%.

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;

Няма такива обстоятелства през отчетния период.

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 2025г.

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

1. Буллс АД

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

Към 30 юни 2025 г.: притежавани пряко 66,304,206 броя акции, представляващи 68.49 % 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 2025 г.: притежавани пряко 9,657,874 броя акции, представляващи 9.98 % от капитала.

3. Данета Ангелова Желева

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

Към 30 юни 2025 г.: притежавани пряко 41,044 броя акции, представляващи 0.04 % от капитала и чрез свързани лица общо 9,658,520 броя акции, представляващи 9.98 % от капитала или общо пряко и чрез свързани лица 9,699,564, представляващи 10.02 % от капитала

4. Димитър Георгиев Желев

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

Към 30 юни 2025 г.: притежавани пряко 646 броя акции, представляващи 0.0007 % от капитала и чрез свързани лица общо 9,698,918 броя акции, представляващи 10.02 % от гласовете, и контролирани чрез Буллс АД 66,304,206 броя акции, представляващи 68.49 % от капитала или общо пряко, чрез свързани лица и чрез контролирани лица 76,003,770, представляващи 78.51 % от капитала.

Димитър Георгиев Желев осъществява контрол върху Буллс 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 2025

	Придобити пряко през първо шестмесечие 2025	Прехвърлени пряко през първо шестмесечие 2025	Придобити чрез свързани лица през първо шестмесечие 2025	Прехвърлени чрез свързани лица през първо шестмесечие 2025	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 наименование 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 2025 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 3.3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 19,147 хил. лв.
- 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 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 1,555 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 4,238 хил. лв.
- Заем предоставен на Карвуна Лтд., ЕИК n/a, 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 2025 г. е в размер на 1,317 хил. лв.
- Заем предоставен на ЗММ България холдинг АД, ЕИК 130489690, по Договор за заем от 06.01.2025 г., лихва в размер на 2.1% и срок на погасяване 31.12.2025 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 372 хил. лв.

- 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 2025 г. е в размер на 4,255 хил. лв.
- 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 31.03.2029 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 19,460 хил. лв.
- 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 31.12.2026 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 6,122 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 509 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 4,347 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 2,915 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 1,122 хил. лв.
- 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 31.12.2026 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 233 хил. лв.
- Заем предоставен на ЗММ Сливен АД, ЕИК 119002557, по Договор за заем от 10.03.2025 г., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31.12.2027 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 332 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 448 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 51 хил. лв.
- Заем предоставен на Сердика Лтд., ЕИК n/a, по Договор за заем от 14.06.2024 г. и допълнителни споразумения към него., лихва в размер на 2.1 % и срок на погасяване 31 декември 2025 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 284 хил. лв.

Към 30 юни 2025 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 2025 г. е в размер на 5,256 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 10,320 хил. лв.
- 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 2025 г. е в размер на 3,279 хил. лв.
- 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 3.3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 11,676 хил. лв.
- 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 01.01.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 15,402 хил. лв.

- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Сердика ЛТД, ЕИК n/a, 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 2025 г. е в размер на 26,495 хил. лв.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Вая Лтд., ЕИК n/a, по Договор за заем от 26.07.2024 г., лихва в размер на 3.3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 8,851 хил. лв.
- Заем предоставен от КЛВК на дъщерното му дружество Тича Лтд., ЕИК n/a, по Договор за заем от 26.07.2024 г., лихва в размер на 3.3 % и срок на погасяване 31.12.2030 г. Главницата по този заем към 30 юни 2025 г. е в размер на 11,633 хил. лв.

Към 30 юни 2025 г. дължимата главница от:

- ИХБ по получен заем от дружество, упражняващо контрол, е в размер на 10,500 хил. лв. Заемът е отпуснат при лихва 2% и е със срок на погасяване май 2028 г.;

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.07.29 16:48:39 +03'00'

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

VLADISLAVA RAYKOVA PETROVA-ZGUREVA
Digitally signed by VLADISLAVA RAYKOVA PETROVA-ZGUREVA
Date: 2025.07.29 16:33:13 +03'00'

Владислава Згурева

Съставител

Индивидуален шестмесечен финансов отчет

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		22
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ		23
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ		24
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		25
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ		26
1	Корпоративна информация	26
2	Обобщена информация за счетоводната политика	26
5	Приходи от лихви и дивиденти	37
6	Разходи за персонал	37
7	Разходи за външни услуги	38
8	Други оперативни разходи	38
9	Финансови приходи и финансови разходи	38
10	Данък върху печалбата	39
11	Дълготрайни материални и нематериални активи	39
12	Инвестиции в дъщерни предприятия	41
13	Дългови инструменти по справедлива стойност	41
14	Търговски и други вземания	41
15	Лизинг	42
16	Парични средства и парични еквиваленти	43
17	Акционерен капитал и резерви	43
18	Основна нетна печалба на акция	44
19	Лихвоносни заеми	45
20	Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	46
21	Търговски и други задължения	46
22	Оповестяване на свързани лица	46
23	Ангажименти и условни задължения	51
24	Финансови инструменти	52
25	Справедлива стойност на финансовите инструменти	57
26	Събития след отчетната дата	57

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от лихви и дивиденти	5	7,285	6,354
Други приходи, нетно		-	5
		7,285	**6,359**
Разходи за персонал	6	(427)	(410)
Разходи за външни услуги	7	(140)	(141)
Други оперативни разходи	8	(132)	(152)
Печалба от оперативна дейност		**6,586**	**5,656**
Финансови приходи	9	-	1,136
Финансови разходи	9	(5,351)	(171)
Печалба от дейността преди данъци		**1,235**	**6,621**
(Разход)/икономия от данък върху печалбата	10	-	(92)
Печалба за периода		**1,235**	**6,529**
Основна нетна печалба на акция:			
Основна нетна печалба на акция (в лева)	18	0.013	0.067
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		120	252
Ефект от данък върху доходите		(12)	(25)
Друг всеобхватен доход / (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		108	227
Общо друг всеобхватен доход / (загуба) за периода, нетно от данъци		**108**	**227**
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**1,343**	**6,756**

Пояснителните бележките на страници от 26 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 29 юли 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.07.29 16:49:05 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.07.29 16:43:57 +03'00'

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	31 декември 2024
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	11	368	401
Активи с право на ползване	15	583	623
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	215,031	215,031
Дългови инструменти по справедлива стойност	13	3,977	-
Предоставени заеми на свързани лица	22.1	62,324	61,604
Активи по отсрочени данъци	10	-	5
Общо нетекущи активи		**282,283**	**277,664**
Текущи активи			
Предоставени заеми на свързани лица	22.1	4,897	4,945
Търговски и други вземания	14	6,318	744
Дългови инструменти по справедлива стойност	13	24	-
Парични средства и парични еквиваленти	16	16,941	23,211
Общо текущи активи		**28,180**	**28,900**
ОБЩО АКТИВИ		**310,463**	**306,564**
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17	96,808	96,808
Премиен резерв	17	31,016	31,016
Законови и допълнителни резерви	17	9,661	9,661
Резерв от преоценка на дългови инструменти	17	108	-
Неразпределена печалба	17	145,390	144,155
Общо собствен капитал		**282,983**	**281,640**
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни банкови заеми	19	10,413	12,373
Получени заеми от свързани лица	22.1	10,500	7,000
Задължения по лизинг	15	528	565
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	20	27	27
Отсрочени данъчни пасиви	10	7	-
Общо нетекущи пасиви		**21,475**	**19,965**
Текущи пасиви			
Лихвоносни банкови заеми	19	4,148	3,926
Получени заеми и депозити от свързани лица	22.1	1,744	662
Задължения по лизинг	15	75	74
Търговски и други задължения	21	38	120
Задължения за данък върху печалбата	10	-	177
Общо текущи пасиви		**6,005**	**4,959**
Общо пасиви		**27,480**	**24,924**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**310,463**	**306,564**

Пояснителните бележките на страници от 26 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 29 юли 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.07.29 16:49:23 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.07.29 16:44:15 +03'00'

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	30 юни 2024
Оперативна дейност			
Получени дивиденти		543	681
Възстановени парични заеми от свързани лица	22	3,700	17,194
Предоставени парични заеми на свързани лица	22	(6,445)	(11,739)
Получени лихви по предоставени заеми на свързани лица	22	355	777
Плащания за придобиване на акции и дялове и за увеличение на капитала на дъщерни дружества		-	(9,301)
Покупка на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)		(4,024)	(9,349)
Постъпления от падежирали дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)		-	82
Получени лихви по банкови депозити		365	777
Платени данъци върху печалбата		(177)	-
Плащания свързани с трудови възнаграждения		(424)	(409)
Курсови разлики		(2,485)	1,121
Други постъпления/ (плащания), нетно		(268)	(261)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(8,860)**	**(10,427)**
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи		-	(236)
Нетен паричен поток, от инвестиционна дейност		**-**	**(236)**
Финансова дейност			
Получени лихвоносни банкови заеми	19	223	1,457
Платени главници по лихвоносни банкови заеми		(1,960)	(1,306)
Платени лихви и такси по лихвоносни банкови заеми		(124)	(148)
Получени заеми и депозити от свързани лица	22	4,496	3,900
Платени задължения по лизингови договори	15	(36)	(35)
Платени лихви по лизингови договори	15	(9)	(9)
Нетен паричен поток, от финансова дейност		**2,590**	**3,859**
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		(6,270)	(6,804)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	16	23,211	38,313
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	16	**16,941**	**31,509**

Пояснителните бележките на страници от 26 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 29 юли 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.07.29 16:49:41 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.07.29 16:44:31 +03'00'

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 30 юни 2025г.

в хил. лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и допълнителни резерви	Резерв от преоценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба	Общо
На 1 януари 2024 година	**96,808**	**31,016**	**9,661**	**-**	**128,518**	**266,003**
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	6,529	6,529
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	227	-	227
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**227**	**6,529**	**6,756**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
На 30 юни 2024 година	**96,808**	**31,016**	**9,661**	**227**	**135,047**	**272,759**
На 1 януари 2025 година	**96,808**	**31,016**	**9,661**	**-**	**144,155**	**281,640**
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	1,235	1,235
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	108	-	108
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**108**	**1,235**	**1,343**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
На 30 юни 2025 година	**96,808**	**31,016**	**9,661**	**108**	**145,390**	**282,983**

Пояснителните бележките на страници от 26 до 57 представляват неразделна част от индивидуалния финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 29 юли 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.07.29 16:49:58 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.07.29 16:44:45 +03'00'

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 2025 г., е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 юли 2025 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.

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

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 български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), 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 2024 г., е публикуван на 25 април 2025 г. а за периода приключващ на 30 юни 2025 г. ще бъде представен до 29 август 2025 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 български лева, 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 компенсируеми 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 брутни 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 брутни заплати, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател или група от предприятия – две брутни 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 преструктуриране, 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 в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия 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. 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.

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 длъжниците 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.

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 дивиденти

Приходите от дивиденти 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 или през друг всеобхватен доход, 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, 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 котирани (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 необходимост 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 дивиденти. 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.

Амортизациите се изчисляват 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 третират 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 финансовия 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 нелизингови компоненти дружеството прилага изискванията на МСФО 15, за да разпредели 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 дивиденти

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от дивиденти	6,161	4,935
Приходи от лихви	1,124	1,419
	7,285	**6,354**

Отчетените приходи от дивиденти през първо шестмесечие на 2025 г. и първо шестмесечие на 2024 г. са разпределени от:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
ЗММ България холдинг ЕАД	2,188	2,163
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	3,560	-
Меритайм холдинг АД	213	210
ИХБ Шипдизайн АД	200	221
КРЗ Порт Бургас АД	-	2,341
	6,161	**4,935**

Отчетените приходи от лихви през първо шестмесечие на 2025 г. и първо шестмесечие на 2024 г са както следва:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от лихви по заеми свързани лица	764	672
Приходи от лихви по депозити в банки - свързани лица	232	558
Приходи от лихви по депозити в банки - несвързани лица	106	116
Приходи от лихви по държавни ценни книжа	22	73
	1,124	**1,419**

6. Разходи за персонал

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за възнаграждения	(369)	(355)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(58)	(55)
	(427)	**(410)**

7. Разходи за външни услуги

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Абонаментна поддръжка на ДМА	(14)	(14)
Застраховки	(14)	(19)
Абонамент и поддръжка на софтуер	(18)	(19)
Рекламни и маркетингови услуги	(20)	(21)
Абонамент за Интернет и поддръжка на website	(9)	(8)
Комуникационни услуги	(7)	(7)
Граждански договори	(9)	(9)
Юридически услуги	(2)	(2)
Други	(47)	(42)
	(140)	**(141)**

8. Други оперативни разходи

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за амортизация	(73)	(69)
Разходи за материали	(8)	(7)
Други оперативни разходи	(51)	(76)
	(132)	**(152)**

9. Финансови приходи и финансови разходи

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Положителни валутни курсови разлики, нетно	-	1,136
Финансови приходи	**-**	**1,136**

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно	(5,132)	-
Разходи за лихви по лихвоносни банкови заеми	(109)	(132)
Разходи за лихви по заеми и депозити от свързани лица	(86)	(12)
Разходи за лихви по лизинг	(9)	(9)
Такси по лихвоносни банкови заеми	(14)	(16)
Други финансови разходи	(1)	(2)
Финансови разходи	**(5,351)**	**(171)**

Реализираните 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 2025 г. и 30 юни 2024 г., е представено по-долу:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Печалба преди данъци	**1,235**	**6,621**
Разход за данък върху печалбата по приложимата данъчна ставка от 10% (2024 г.: 10%)	(124)	(662)
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденти	616	494
Използване на данъчни загуби, върху който не е бил признат отсрочен данъчен активи	-	76
Данъчна загуба, за която не е признат данъчен актив	(492)	-
Разход за данък върху печалбата при ефективна данъчна ставка от 0 % (2024 г.: 1.39 %)	**-**	**(92)**

11. Дълготрайни материални и нематериални активи

11.1. Дълготрайни материални активи

в хил. лв.	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2024	68	252	297	58	675
Амортизация на 1 януари 2024	(47)	(252)	(182)	-	(481)
Балансова стойност на 1 януари 2024	**21**	**-**	**115**	**58**	**194**
Отчетна стойност на 1 януари 2024	**68**	**252**	**297**	**58**	**675**
Отчетна стойност на придобити активи	9	-	2	234	245
Отчетна стойност на отписани активи	-	(251)	(2)	-	(253)
Трансфери от разходи за придобиване	-	292	-	(292)	-
Отчетна стойност на 31 декември 2024	**77**	**293**	**297**	**-**	**667**
Амортизация на 1 януари 2024	**(47)**	**(252)**	**(182)**	**-**	**(481)**
Разходи за амортизация за периода	(11)	(33)	(12)	-	(56)
Амортизация на отписани активи	-	251	2	-	253
Амортизация на 31 декември 2024	**(58)**	**(34)**	**(192)**	**-**	**(284)**
Балансова стойност на 31 декември 2024	**19**	**259**	**105**	**-**	**383**

в хил. лв.	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2025	77	293	297	-	667
Амортизация на 1 януари 2025	(58)	(34)	(192)	-	(284)
Балансова стойност на 1 януари 2025	**19**	**259**	**105**	**-**	**383**
Отчетна стойност на 1 януари 2025	**77**	**293**	**297**	**-**	**667**
Отчетна стойност на 30 юни 2025	**77**	**293**	**297**	**-**	**667**
Амортизация на 1 януари 2025	**(58)**	**(34)**	**(192)**	**-**	**(284)**
Разходи за амортизация за периода	(6)	(18)	(6)	-	(30)
Амортизация на 30 юни 2025	**(64)**	**(52)**	**(198)**	**-**	**(314)**
Балансова стойност на 30 юни 2025	**13**	**241**	**99**	**-**	**353**

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на дълготрайни материални активи и няма активи, заложени 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 2025 г. е 15 хил. лв. (2024 г.: 18 хил. лв.). Начислената амортизация на нематериални дълготрайни активи за периода е 3 хил. лв. (2024 г: 7 хил. лв.).

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 2025 г. и към 31 декември 2024 г. са както следва:

в хил. лв.	Държава на регистрация	Размер на участие към 30 юни 2025	Процент на участие към 30 юни 2025	Размер на участие към 31 декември 2024	Процент на участие към 31 декември 2024
Приват инженеринг ЕАД	България	52,687	100.00%	52,687	100.00%
ЗММ България холдинг ЕАД	България	4,795	100.00%	4,795	100.00%
КРЗ Порт-Бургас АД	България	4,774	99.65%	4,774	99.65%
КЛВК АД	България	46,096	67.96%	46,096	67.96%
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	130	100.00%	130	100.00%
Меритайм холдинг АД	България	400	61.00%	400	61.00%
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	България	53,459	100.00%	53,459	100.00%
Одесос ПБМ ЕАД	България	33,373	100.00%	33,373	100.00%
ИХБ Шипдизайн АД	България	70	70.00%	70	70.00%
Булпорт логитика АД	България	19,247	46.12%	19,247	46.12%
		215,031		215,031	

13. Дългови инструменти по справедлива стойност

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. Закупените дългови инструменти са на номинална стойност 2,500 хил. щатски долара. Доходността на емисията при нейното закупуване до падеж е 5,002%.

Дълговите инструменти са отчетени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, като за първо шестмесечие на 2025 г. е отчетена печалба, нетно от данъци, в размер на 108 хил. лв.

14. Търговски и други вземания

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Вземане по дивиденти от свързани лица	5,989	370
Вземане по лихви от депозити в банки - свързани лица	55	71
Вземане по лихви от депозити в банки - несвързани лица	49	60
Вземане по депозит от договор за наем свързано лице	6	6
Предплатени разходи свързани лица	2	8
Предплатени услуги и аванси	-	12
Други вземания	217	217
	6,318	**744**

15. Лизинг

Индустриален холдинг България има сключен договор за наем на офис с Дружество под общ контрол на лицата, упражняващи контрол със срок 10 години, считано от м. февруари 2023 г.

Задължението по лизинг представлява дисконтираната сума на очакваните плащания на наемни вноски по договор за наем на офис (сграда). По същия договор, Дружеството е признало и актив с право на ползване.

Активи с право на ползване - сгради

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Отчетна стойност към началото на периода	**623**	**684**
Преизчисление на задължението по лизинг от модификация	-	16
Отписана амортизация от модификация	-	(77)
Отчетна стойност към края на периода	**623**	**623**
Разходи за амортизация за периода	(40)	(77)
Отписана амортизация от модификация	-	77
Амортизация към края на периода	**(40)**	**-**
Балансова стойност към края на периода	**583**	**623**

Обезценка на активи с право на ползване

На база на извършения преглед за обезценка на активи с право на ползване към 30 юни 2025 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. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Салдо към началото на периода	**639**	**694**
Преизчисление на задълженията по лизинг от модификация	-	16
Разходи за лихви за периода	9	18
Лизингови плащания за периода	(45)	(89)
Салдо към края на периода	**603**	**639**
Дългосрочна част	528	565
Краткосрочна част	75	74

Диференциалния лихвен процент, използван от Дружеството за изчисление на задължението по лизинг към 30 юни 2025 г. е 2.8% (към 2024 г. : 2.8%.)

16. Парични средства и парични еквиваленти

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Парични средства в банки – свързани лица (Бележка 22)	10,851	16,266
Парични средства в банки - несвързани лица	6,089	6,945
Парични средства в брой	1	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчет за паричните потоци	**16,941**	**23,211**
Блокирани парични средства, като обезпечение по банкови кредити	-	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчет за финансовото състояние	**16,941**	**23,211**

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

С цел управление на паричните наличности и реализиране на доходност от тях, Дружеството е сключило краткосрочни депозити (до 3 месеца)

17. Акционерен капитал и резерви

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

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
96,808,417 обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	96,808	96,808
	96,808	**96,808**

Към 30 юни 2025 г. капиталът на дружеството се състои от 96,808,417 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., 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.

Акционери в Индустриален холдинг България АД, които към 30 юни 2025 г. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

в хил. лв.	Брой акции към 30 юни 2025	30 юни 2025
БУЛЛС АД	66,304,206	68.49%
ДЗХ АД	9,657,874	9.98%
Други юридически и физически лица	20,846,337	21.53%
	96,808,417	**100.00%**

Акционери в Индустриален холдинг България АД, които към 31 декември 2024 г. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството, са както следва:

в хил. лв.	Брой акции към 31 декември 2024	31 декември 2024
БУЛЛС АД	66,116,706	68.30%
ДЗХ АД	9,657,874	9.98%
Други юридически и физически лица	21,033,837	21.72%
	96,808,417	**100.00%**

Равнение на издадените акции:

в хил. лв.	Брой акции	Сума
На 1 януари 2024 г.	96,808,417	96,808
На 31 декември 2024 г.	96,808,417	96,808
На 30 юни 2025 г.	**96,808,417**	**96,808**

Равнение на премийния резерв

в хил. лв.	Сума
На 1 януари 2024 г.	31,016
На 31 декември 2024 г.	31,016
На 30 юни 2025 г.	**31,016**

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 2025 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 9,661 хил. лв. (2024 г.: 9,661 хил. лв.).

Резерв от преоценка на дългови инструменти

Към 30 юни 2025 г. е извършена преоценка на притежаваните от дружеството дългови инструменти (щатски ДЦК), оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, като стойността на начислената преоценка, нетно от данъци, е 108 хил. лв.

Обратно изкупени собствени акции

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

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

Избраният инвестиционен посредник е Алианц Банк България АД.

Към 30 юни 2025 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-претеглия брой на държаните обикновени акции за периода (след приспадане на средно претеглия брой на обратно изкупени собствени акции)

Изчислението на основната нетна печалба на акция към 30 юни 2025 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 1,235 хил. лв. (30 юни 2024 г. нетна печалба: 6,529 хил. лв.), падаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претеглия брой на обикновените акции, налични за периода, приключващ на 30 юни 2025 г. от 96,808 хил. бр. (30 юни 2024 г.:96,808 хил. бр.).

Изчисленията са направени както следва:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Печалба за периода (в хиляди лева)	1,235	6,529
Средно-претеглен брой обикновени акции (в хиляди)	96,808	96,808
Основна нетна печалба на акция (в лева)	**0.013**	**0.067**

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

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Издадени обикновени акции в началото на периода	96,808	96,808
Обратно изкупени акции в началото на периода	-	-
Брой акции в обращение 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 обращение 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. лв.	Валута	Лихвен процент %	Падеж	30 юни 2025	31 декември 2024
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	10,413	12,373
				10,413	**12,373**

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

в хил. лв.	Валута	Лихвен процент %	Падеж	30 юни 2025	31 декември 2024
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	3,925	3,926
Договорът за банков кредит № 22F-000125 от 07 ноември 2022 г	BGN	РЛП+1.7%	2025	223	-
				4,148	**3,926**

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Задължения за главници	14,555	16,292
Задължения за лихви	6	7
	14,561	**16,299**

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 12,000 хил. лв. През м. октомври 2024 г. е подписан анекс за револвиране на частта от кредита ползвана в режим на овърдрафт до 04 ноември 2025 г. Действащите плаващи лихвени проценти са в размер на: (а) за кредити в EUR - едномесечен EURIBOR + 1.2%, но не по-малко от 1.2%.; (б) за кредити в BGN – референтен лихвен процент на финансиращата банка + 1.7%, но не по-малко от 1.7%. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дружество от Групата, което е и поръчител по кредита. Към 30 юни 2025 г. по договора има усвоени оборотни средства в размер на 223 хил. лв.(Бележка 23).

20. Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

Към 30 юни 2025 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 27 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 27 хил. лв.).

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. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Задължения към доставчици	19	95
Задължения към осигурителни организации	14	13
Задължения към доставчици свързани лица	-	3
Други задължения	5	9
	38	120

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 68.49 % 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 2025 г. и 31 декември 2024 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.
  - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество Меритайм Холдинг АД – Български корабен регистър ЕАД.

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. лв.		30 юни 2025	31 декември 2024
Дъщерни дружества	Нетекуща част на дългосрочни заеми	62,273	61,553
Асоциирани дружества	Нетекуща част на дългосрочни заеми	51	51
		62,324	**61,604**
Дъщерни дружества	Текуща част на дългосрочни заеми	4,891	4,941
Асоциирани дружества	Текуща част на дългосрочни заеми	6	4
		4,897	**4,945**
		67,221	**66,549**
	Главница	66,707	66,415
	Лихва	514	134

По предоставен заем на Карвуна Лтд към 30 юни 2025 г. в размер на 1,333 хил. лв., е учредена морска ипотека върху м/к Карвуна, собственост на дъщерното дружество

Търговски и други вземания

в хил. лв.		30 юни 2025	31 декември 2024
Дъщерни дружества	Дивиденти	5,989	370
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Предплатени разходи	-	5
	Лихви по банкови депозити	55	71
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол.	Депозит по договор за наем	6	6
	Предплатени разходи	2	3
		6,052	455

Търговски и други задължения

в хил. лв.		2025	2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	Задължения към доставчици	-	3
		-	3

Парични средства в банки – свързани лица

в хил. лв.		30 юни 2025	31 декември 2024
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		10,851	16,266
		10,851	16,266

Получени заеми от свързани лица

в хил. лв.		30 юни 2025	31 декември 2024
Лица, упражняващи контрол	Нетекуща част на дългосрочни заеми	10,500	7,000
	Текуща част на дългосрочни заеми	86	11
		10,586	7,011
	Главница	10,500	7,000
	Лихва	86	11

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. лв.		30 юни 2025	31 декември 2024
Дъщерни дружества	Краткосрочни депозити	1,658	651
		1,658	651
	Главница	1,646	650
	Лихва	12	1

Задължения по лизингови договори със свързани лица

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	603	639
Салдо към края на периода	**603**	**639**
Дългосрочна част	528	565
Краткосрочна част	75	74

Дължимото възнаграждение за периода по договор за лизинг с предприятие под общ контрол на лицата, упражняващи контрол за първо шестмесечие на 2025 г. е 45 хил. лв., а изходящия паричен поток е 45 хил. лв.

22.2. Сделки със свързани лица

Сделки по продажби

в хил. лв.		30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от дивиденти			
	Дъщерни дружества	6,161	4,935
		6,161	**4,935**

Сделки покупки

в хил. лв.		30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за външни услуги			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	9	9
Други разходи	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	22	17
Други финансови разходи	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	-	1
		31	**27**

Предоставени заеми на свързани лица

в хил. лв.		Предоставени заеми	Непарично увеличение/ (намаление)	Получена главница	Приходи от лихви	Получена лихва
Дъщерни дружества	30 юни 2025	(6,445)	-	3,700	762	355
Асоциирани дружества	30 юни 2025	-	-	-	2	-
Дъщерни дружества	30 юни 2024	(11,739)	-	17,194	670	777
Асоциирани дружества	30 юни 2024	-	-	-	2	-
	30 юни 2025	**(6,445)**	**-**	**3,700**	**764**	**355**
	30 юни 2024	**(11,739)**	**-**	**17,194**	**672**	**777**

Предоставените заеми към 30 юни 2025 г. са със срок на изплащане 2024-2032 година. Договорените лихвени проценти са между 2.1% и 3.3% 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 2025 г. са в размер на 232 хил. лв., През периода парично изплатените от банката лихви по депозити са 248 хил. лв.

Получени заеми от свързани лица

в хил. лв.		Получени заеми	Непарични увеличение/ (намаления)	Върната главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Упражняващи контрол	30 юни 2025	3,500	-	-	(75)	-
Упражняващи контрол	30 юни 2024	3,250	-	-	(6)	-
	30 юни 2025	**3,500**	**-**	**-**	**(75)**	**-**
	30 юни 2024	**3,250**	**-**	**-**	**(6)**	**-**

Получени депозити от свързани лица

в хил. лв.		Получени депозити	Непарично увеличение/ (намаление)	Върната главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Дъщерни дружества	30 юни 2025	996	-	-	(11)	-
Дъщерни дружества	30 юни 2024	650	(950)	-	(6)	-
	30 юни 2025	**996**	**-**	**-**	**(11)**	**-**
	30 юни 2024	**650**	**(950)**	**-**	**(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 2025 г. (2024 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 искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

Гаранции

По договор № 22F-001225, сключен с търговска банка, кредит 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. към 30 юни 2025 г.:

- са издадени банкови гаранции на дружества от Групата на обща стойност 127 хил. лв. – ИХБ Метал Кастингс АД за 20 хил. лв., ЗММ Нова Загора АД за 15 хил. лв. и ЗММ България холдинг АД ЕАД за 92 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 29 хил. лв.).

Към 30 юни 2025 г. неизползвания лимит по договор № 22F-001225 е в размер на 11,650 хил. лв.

През м. юни и м. юли 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 м. юни 2024 г. 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 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. В началото на август 2024 г. дъщерните дружества-корабособственици, след получаване на насрещните банкови гаранции от продавача, извършиха първото авансово плащане в размер общо на 19,113 хил. щ. долара.

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 2025 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 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. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Финансови активи		
Предоставени заеми на свързани лица	67,221	66,549
Парични средства и парични еквиваленти	16,941	23,211
Дългови инструменти по справедлива стойност	4,001	-
Търговски и други вземания	6,316	724
	94,479	**90,484**
Финансови пасиви		
Лихвоносни заеми	14,561	16,299
Задължения по лизинг	603	639
Получени заеми и депозити от свързани лица	12,244	7,662
Търговски и други задължения	19	98
	27,427	**24,698**

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. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Пари и парични еквиваленти	16,940	23,211
Предоставени заеми на свързани лица	67,221	66,549
Дългови инструменти по справедлива стойност	4,001	-
Търговски и други вземания	6,316	724
	94,478	**90,484**

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 2025 г. са най-вече от свързани лица във връзка с осъществяваните инвестиции в дъщерни дружества. Предоставянето на всяко финансиране се одобрява 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 дивиденти. Във връзка с това, Дружеството наблюдава събираемостта и рисковете по възвръщаемостта на заемите, ведно с инвестициите в дъщерни дружества.

Въз основа на направените анализи към 30 юни 2025 г. на спецификите на бизнес секторите, в които дъщерните дружества оперират и очакваното им развитие, както и на установените групови политики за управление и мониторинг на вътрешногруповите вземания, задължения и парични потоци, възможността за събираемост и обслужване на заемите е 100%.

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

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	71,918	65,427
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в трети страни	1,619	1,846
	73,537	**67,273**

Инвестиции

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

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).

б. 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 2025 г.

в хил. лв.	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	14,561	(14,962)	(2,285)	(2,047)	(4,050)	(6,580)	-
Задължения по лизинг	603	(667)	(45)	(46)	(91)	(273)	(212)
Получени заеми и депозити от свързани лица	12,244	(12,873)	(1,780)	(105)	(210)	(10,778)	-
Търговски и други задължения	19	(19)	(19)	-	-	-	-
	27,427	**(28,521)**	**(4,129)**	**(2,198)**	**(4,351)**	**(17,631)**	**(212)**

31 декември 2024 г.

в хил. лв.	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	16,299	(16,815)	(2,076)	(2,062)	(4,079)	(8,598)	-
Задължения по лизинг	639	(712)	(45)	(45)	(91)	(273)	(258)
Получени заеми и депозити от свързани лица	7,662	(8,148)	(728)	(70)	(140)	(7,210)	-
Търговски и други задължения	98	(98)	(98)	-	-	-	-
	24,698	**(25,773)**	**(2,947)**	**(2,177)**	**(4,310)**	**(16,081)**	**(258)**

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 - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR) и (USD). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) към евро (EUR) е фиксиран.

Експозиция към валутен риск

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

	30 юни 2025			31 декември 2024		
в хил. лв.	Лева	Евро	USD	Лева	Евро	USD
Парични средства и парични еквиваленти	8	4	16,929	371	11	22,829
Вземания по предоставени заеми и депозити на свързани предприятия	14,600	33,098	19,523	10,005	34,876	21,668
Търговски и други вземания	6,255	6	55	647	6	71
Дългови инструменти по справедлива стойност	-	-	4,001	-	-	-
Лихвоносни заеми	-	(14,561)	-	-	(16,299)	-
Задължения по лизинг	-	(603)	-	-	(639)	-
Получени заеми и депозити от свързани лица	(1,658)	(10,586)	-	(7,662)	-	-
Търговски и други задължения	(19)	-	-	(98)	-	-
	19,186	**7,358**	**40,508**	**3,263**	**17,955**	**44,568**

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не пораждат валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото. Допълнително, този риск е органичен само до 31 декември 2025 г. в резултат на взетото решение за присъединяване на България към еврозоната при действащия фиксиран курс. Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на отчетната дата	
в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024	30 юни 2025	31 декември 2024
Щатски долари	1.79350	1.80748	1.66880	1.88260
Евро	1.95583	1.95583	1.95583	1.95583

Чувствителност към чуждестранна валута

Следващата таблица показва чувствителността на евентуална разумна промяна в обменните курсове на американския долар спрямо българския лев, 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. лв.	Промяна в обменния курс на щ. д.	Ефект върху печалбата преди данъци
30 юни 2025	1%	405
	-1%	(405)
31 декември 2024	1%	446
	-1%	(446)

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск като се стреми от една страна да сключва заеми с фиксирана лихва, а от друга – да обвързва плаващия компонент на лихвата между финансовите пасиви с плаваща доходност и свързаните с тях финансови активи.

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

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	87,624	89,626
Финансови пасиви	(27,304)	(24,581)
	60,320	**65,045**
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-
	-	**-**

Лихвените равнища на предоставените заеми 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

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби, както и финансови активи и пасиви с плаваща доходност. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би намерила директно отражение в него.

г. Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да се подържа 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 2025 г. и 31 декември 2024 г.:

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Лихвоносни заеми	14,555	16,292
Получени заеми и депозити от свързани лица	12,146	7,650
Задължения по лизинг	603	639
Общо лихвоносни задължения	**27,304**	**24,581**
Общо собствен капитал	282,983	281,640
Коефициент на съотношение собствен капитал/ лихвоносни задължения	**10.36**	**11.46**

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 2025 г.

в хил. лв.	01.01.2025	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Начислени дивиденти	Други	30.6.2025
Лихвоносни заеми	16,299	223	(2,070)	109	-	-	14,561
Задължения по лизинг	639	-	(45)	9	-	-	603
Получени заеми и депозити от свързани лица	7,662	4,496	-	86	-	-	12,244
Общо пасиви от финансова дейност	**24,600**	**4,719**	**(2,115)**	**204**	**-**	**-**	**27,408**

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност за 2024 г.

в хил. лв.	01.01.2024	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Начислени дивиденти	Други	31.12.2024
Лихвоносни заеми	18,109	1,457	(3,520)	253	-	-	16,299
Задължения по лизинг	694	-	(89)	18	-	16	639
Получени заеми и депозити от свързани лица	294	8,300	(49)	67	-	(950)	7,662
Общо пасиви от финансова дейност	**19,097**	**9,757**	**(3,658)**	**338**	**-**	**(934)**	**24,600**

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 или са учредени депозити с падеж до 3 месеца;
- Задължения по лизинг – същите подлежат на преразглеждане съобразно договорните условия;
- Получени банкови заеми – лихвените проценти по тях се преразглеждат 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 – депозитите са краткосрочни с падеж под 1 година.

26. Събития след отчетната дата

През месец юли 2025 г., по договор № 22F-001225 сключен с търговска банка, освен оповестените в Бележка 23, са издадени и банкови гаранции на Булярд корабостроителна индустрия АД за 200 хил. лв. и на ЗММ България холдинг АД ЕАД за 16 хил. лв.

Не са настъпили други съществени събития след 30 юни 2025 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания за отчетния период в този финансов отчет.