

БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД

**ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА ЗА
ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

30 септември 2025 година



BULGARIAN HOLDING COMPANY PLC.

Съдържание

	Страница
Консолидиран отчет за финансовото състояние	2-3
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	4-5
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	7-8
Пояснителни бележки към публично уведомление на консолидирана основа за финансовото състояние	9-40

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Бележка	30.09.2025 '000 лв	31.12.2024 '000 лв
Активи			
Дълготрайни (нетекущи) активи			
Имоти, машини и оборудване	2.1	20 289	20 449
Нематериални дълготрайни активи	2.3	13	10
Инвестиционни имоти		897	1 636
Инвестиции в асоциирани предприятия	2.2	11 147	11 269
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата		260	269
Дългосрочни финансови активи	2.4	2 677	2 886
		35 283	36 519
Краткотрайни (текущи) активи			
Материални запаси	2.6	532	555
Финансови активи по справедлива стойност	2.7	3 344	5 335
Финансови активи по амортизирана стойност	2.8	1 477	1 377
Търговски вземания		628	357
Вземания от свързани лица извън групата	2.9	535	524
Други вземания	2.10	335	466
Парични средства	2.11	12 999	7 023
		19 850	15 637
Общо активи		55 133	52 156

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Бележка	30.09.2025 '000 лв	31.12.2024 '000 лв
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен (акционерен) капитал	2.13	6 584	6 584
Премиен резерв		7 407	7 407
Преоценъчен резерв	2.13	(548)	(565)
Други резерви		13 559	13 559
Неразпределена печалба от минали години		9 658	9 837
Резултат за периода		2 132	(179)
Неконтролиращо участие		10 134	10 009
Общо собствен капитал		48 926	46 652
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	2.5	1 304	1 262
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата		600	600
		1 904	1 862
Краткосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица извън групата	2.14	1 781	1 512
Търговски задължения		508	574
Данъчни задължения		619	173
Задължения към персонала и осигурителни институции	2.15	937	848
Други задължения	2.16	458	535
		4 303	3 642
Общо пасиви		6 207	5 504
Общо собствен капитал и пасиви		55 133	52 156

**Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен
доход**

	Бележка	за деветте месеца на 2025 '000 лв	за деветте месеца на 2024 '000 лв
Приходи от продажби	2.17	18 245	13 800
Други приходи		1 853	939
Приходи от финансираня		82	1
Разходи за материали		(1 374)	(1 653)
Разходи за външни услуги		(2 341)	(2 017)
Разходи за персонала	2.15	(9 475)	(8 798)
Разходи за амортизация		(954)	(969)
Други разходи		(199)	(163)
Суми с корективен характер	2.18	(2 814)	(1 315)
Финансови приходи	2.19	161	984
Финансови разходи	2.19	(527)	(114)
Резултат преди данъчно облагане		2 657	695
Разход за данък		(400)	(82)
Резултат за периода		2 257	613

Резултат за периода, отнасяща се за:

Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	2 132	512
Неконтролиращо участие	125	101

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (продължение)

Друг всеобхватен доход:

Статии, които ще бъдат прекласифицирани впоследствие в печалбата или загубата, когато определени условия ще бъдат изпълнени

	за деветте месеца на 2025 '000 лв	за деветте месеца на 2024 '000 лв
Резултат от преценка на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	19	33
Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг всеобхватен доход	(2)	(3)
Общо друг всеобхватен доход	17	30
Общо всеобхватен доход за периода	2 274	643
Общо всеобхватен доход за периода, отнасящ се за:		
Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	2 149	542
Неконтролиращо участие	125	101
Общо всеобхватен доход за периода	2 274	643
Печалба на акция в лева	0.35	0.10

Консолидиран отчет за паричните потоци

Бележки	за деветте месеца на 2025 '000 лв	за деветте месеца на 2024 '000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	16 513	17 067
Плащания към доставчици	(6 925)	(7 058)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(8 977)	(8 743)
Други парични потоци от оперативна дейност	(1 432)	(1 052)
Нетен паричен поток използван в оперативна дейност	(821)	214
Инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на активи	5 228	-
Плащания за покупка на активи	(676)	(713)
Получени лихви от ценни книжа	211	213
Постъпления от падеж на ДЦК	1 956	-
Нетен паричен поток използван в инвестиционната дейност	6 719	(500)
Финансова дейност		
Нетен паричен поток от предоставен заеми	251	777
Получени лихви по заеми	11	11
Нетен паричен поток от предоставени депозити в банки	(100)	-
Други парични потоци от финансова дейност	(22)	(22)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност	140	766
Парични средства в началото на периода	7 023	6 043
Резултат от валутна преоценка на парични средства	(62)	(2)
Нетно увеличение на парични средства	6 038	480
Парични средства в края на периода	12 999	6 521

Консолиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основ ен Капит ал	Премие н резерв	Преоце нъчен резерв	Други резерви	Неразпре делена печалба	Текущ резулта т	Неконтро лиращо участие	Общо Капи тал
Салдо към 1 януари 2024	6 584	7 407	(587)	13 559	10 428	(591)	9 922	46 722
<i>Резултат за периода</i>	-	-	-	-	-	(179)	87	(92)
<i>Друг всеобхватен доход</i>								
Преоценка на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	24	-	-	-	-	24
Данъчен ефект, свързан с компоненти на друг всеобхватен доход	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>	-	-	22	-	-	-	-	22
Общо за периода	-	-	22	-	-	(179)	87	(70)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година	-	-	-	-	(591)	591	-	-
Салдо към 31 декември 2024	6 584	7 407	(565)	13 559	9 837	(179)	10 009	46 652

**Консолиран отчет за промените в собствения капитал
(продължение)**

Всички суми са в '000 лв	Основен Капитал	Преми ен резерв	Преоце нъчен резерв	Други резерви	Неразпр еделена печалба	Текущ резултат	Неконтр олиращо участие	Общо Капи тал
Салдо към 1 януари 2025	6 584	7 407	(565)	13 559	9 837	(179)	10 009	46 652
<i>Резултат за периода</i>	-	-	-	-	-	2 132	125	2 257
<i>Друг всеобхватен доход</i>								
Преоценка на финансови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	19	-	-	-	-	19
Данъчен ефект, свързан с компоненти на друг всеобхватен доход	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>	-	-	17	-	-	-	-	17
Общо за периода	-	-	17	-	-	2 132	125	2 274
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година	-	-	-	-	(179)	179	-	-
Салдо към 30 септември 2025	6 584	7 407	(548)	13 559	9 658	2 132	10 134	48 926

1 Обща информация

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Република България, гр.София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в Република България, град София, ул."Незабравка" № 25.

Акциите на Дружеството са регистрирани на "БФБ – София" АД.

Българска Холдингова Компания АД е холдингово акционерно дружество регистрирано в София. Българска Холдингова Компания АД е правопреемник на Българо-холандски приватизационен фонд АД. Седалището на дружество е в Република България, град София, адресът на управление е гр. София, ул. "Незабравка" № 25.

Телефони : 971 23 91; 971 23 92; e-mail : bhc@bhc-bg.com

Към датата на одобрение на консолидирания отчет дружеството няма открити клонове.

Дружеството е учредено без определен срок.

Няма промяна в наименованието на дружеството или другите средства за идентификация от края на предходния отчетен период.

Дружеството няма крайно предприятие майка на групата.

Дружеството се представлява от „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева – изпълнителен директор и „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Георги Петров Богданов – изпълнителен директор.

Дружеството е с двустепенна структура на управление – управителен и надзорен съвет.

Членовете на надзорния съвет са : Хараламби Борисов Анчев, „Българска компания за текстил“ АД с представител Бойко Борисов Биров и „Индустиален бизнес център“ АД с представител Десислава Николова Филчева.

Членовете на управителния съвет са: „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Георги Петров Богданов, „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева и Ирина Михайлова Молерова.

Основният капитал в консолидирания отчет на Дружеството е в размер на 6 584 хил. лв.

Предметът на дейност на дружеството обхваща: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Българска холдингова компания АД участва; финансиране на дружества, в които Българска холдингова компания АД участва.

2 Пояснителни бележки**2.1 Имоти, машини и оборудване**

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на ДА	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 1 януари 2024 г.							
Отчетна стойност	3 709	24 611	10 991	900	4 521	449	45 181
Натрупана амортизация и обезценка	-	(10 689)	(9 206)	(690)	(3 747)	-	(24 332)
балансова стойност	3 709	13 922	1 785	210	774	449	20 849
За 2024 г.							
Новопридобити активи	-	11	101	-	180	465	757
Начислена амортизация за периода	-	(651)	(272)	(49)	(190)	-	(1 162)
Отписани активи	-	-	(158)	-	(145)	-	(303)
Отписана амортизация	-	148	15	-	145	-	308
Балансова стойност	3 709	13 430	1 471	161	764	914	20 449
Към 31 декември 2024 г.							
Отчетна стойност	3 709	24 622	10 934	900	4 556	914	45 635
Натрупана амортизация и обезценка	-	(11 192)	(9 463)	(739)	(3 792)	-	(25 186)
Балансова стойност	3 709	13 430	1 471	161	764	914	20 449
За 2025 г.							
Новопридобити активи	-	2	356	53	76	223	710
Начислена амортизация за периода	-	(488)	(185)	(39)	(152)	-	(864)
Отписани активи	-	-	(354)	(16)	(2)	-	(372)
Отписана амортизация	-	-	346	16	4	-	366
Балансова стойност	3 709	12 944	1 634	175	690	1 137	20 289
Към 30 септември 2025 г.							
Отчетна или преоценена стойност	3 709	24 624	10 936	937	4 630	1 137	45 973
Натрупана амортизация и обезценка	-	(11 680)	(9 302)	(762)	(3 940)	-	(25 684)
Балансова стойност	3 709	12 944	1 634	175	690	1 137	20 289

2.2 Асоциирани предприятия**Инвестиции в асоциирани предприятия**

Дружеството притежава акции в капитала на следните компании:

Име на асоциираното предприятие	30.09.2025 '000 лв	участие %	31.12.2024 '000 лв	участие %
“Българска индустриална и търговска корпорация” ХАД	11 147	24.88%	11 269	24.88%
	11 147		11 269	

Инвестициите в асоциирани предприятие са отразени във финансовите отчети на Дружеството по метода на собствения капитал.

Печалби и загуби от асоциирани предприятия по метода на собствения капитал

Име на асоциираното предприятие	за деветте месеца на 2025 '000 лв	за деветте месеца на 2024 '000 лв
“Българска индустриална и търговска корпорация” ХАД	(122)	821
	(122)	821

2.3 Нематериални дълготрайни активи

	Права върху интелектуал ната собственост ‘000 лв	Програмни продукти ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 1 януари 2024 г.			
Отчетна стойност	57	61	118
Натрупана амортизация и обезценка	(57)	(52)	(109)
Балансова стойност	-	9	9
За 2024 г.			
Новопридобити активи	-	4	4
Начислена амортизация за периода	-	(3)	(3)
Балансовата стойност	-	10	10
Към 31 декември 2024 г.			
Отчетна стойност	57	65	122
Натрупана амортизация и обезценка	(57)	(55)	(112)
Балансова стойност	-	10	10
За 2025 г.			
Новопридобити активи	-	6	6
Начислена амортизация за периода	-	(3)	(3)
Балансовата стойност	-	13	13
Към 30 септември 2025 г.			
Отчетна стойност	57	71	128
Натрупана амортизация и обезценка	(57)	(58)	(115)
Балансова стойност	-	13	13

2.4 Дългосрочни финансови активи

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Общо:	2 677	2 886

Дългосрочните финансови активи отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории в зависимост от вида на инвестицията:

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Корпоративни облигации	1 668	1 880
Държавни ценни книжа	413	410
	2 081	2 290

Финансовите активи на стойност 1 668 хил. лв. към 30.09.2025 г. представляват корпоративни облигации емисия ISIN: US780082AD52 с падеж 27.01.2026 г. Същите се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Приходите от лихви се признават по метода на ефективната лихва, а в отчета за финансовото състояние са посочени по справедлива стойност, като изменението в справедливата стойност се отчита в друг всеобхватен доход. Лихвените плащания са два пъти годишно – на 27.01 и на 27.07 всяка година.

Финансовите активи на стойност 413 хил.лв. към 30.09.2025 г. представляват ДЦК емисия XS2536817211 с падеж 23.09.2029 г. Същите се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Приходите от лихви се признават по метода на ефективната лихва, а в отчета за финансовото състояние са посочени по справедлива стойност, като изменението в справедливата стойност се отчита в друг всеобхватен доход. Лихвените плащания са един път годишно – на 23.09 всяка година.

След направени анализи на очаквани кредитни загуби на финансовите активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ръководството е преценило, че същите се доближават до нула. Поради това Дружеството не е признало провизия за обезценка за очаквани кредитни загуби към 30.09.2025 г. и към 31.12.2024 г

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		
“Полимери” АД	344	344
“Рекорд” АД	6	6
Инвестиционни бонове	30	30
“Индустриален бизнес център” АД	434	434
“Диамант” АД	3	3
„БИТКО Лизинг” АД	120	120
Други	6	6
	943	943
Обезценка на „Диамант” АД	(3)	(3)
Обезценка на „Полимери” АД	(344)	(344)

	(347)	(347)
	596	596

Представените финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата към 30.09.2025 г. са на стойност 596 хил. лв.

Акциите на “Индустриален бизнес център” АД са на стойност 434 хил. лв. и на „БИТКО Лизинг” АД са на стойност 120 хил.лв. Същите не се търгуват на публична борса и не може надеждно да се установи справедливата им стойност. Групата счита, че справедливата им стойност е приблизително равна на себестойността им.

Останалите финансовите активи на разположение за продажба са отразени по справедлива стойност, която е борсовата цена на ценните книжа за последния официален работен ден на “БФБ-София” АД към датата на изготвяне на финансовия отчет.

Поради индикации за обезценка, инвестициите в „Диамант“ АД са обезценени.

Дружеството е извършило обезценка на акции на „Полимери” АД, което се дължи на откриване на производство по несъстоятелност на дружеството.

2.5 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2025 - 10% (2024 –10%), могат да бъдат представени като:

	30.09.2025 Базисна Сума '000 лв	30.09.2025 Данъчен Ефект '000 лв	31.12.2024 Базисна Сума '000 лв	31.12.2024 Данъчен Ефект '000 лв
Провизии на неизползвани отпуски	379	38	379	38
Обезценка на финансови активи	1 627	163	1 627	163
Обезценка на материали запаси	66	7	66	7
Разходи, представляващи доходи на местни физ.лица по ЗДДФЛ (чл.42, ал.1)	607	61	607	61
Преоценка на корпоративни облигации	4	1	23	2
Отсрочени данъчни активи		270		271
ДВР в резултат на прилагане на метода на собствения капитал	(9 481)	(948)	(9 603)	(961)
Разлика в данъчната и счетоводна балансова стойност на ДМА	(6 214)	(622)	(5 571)	(558)
Обезценка на финансови активи държани за търгуване	(37)	(4)	(144)	(14)
Отсрочени данъчни пасиви		(1 574)		(1 533)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно		(1 304)		(1 262)

2.6 Материални запаси

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Материали	215	238
Стоки	190	195
Продукция	77	80
Незавършено производство	50	42
	532	555

2.7 Финансови активи по справедлива стойност

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		
Държавни ценни книжа	-	1 991
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата държани от/в следните дружества		
„Парк хотел Москва АД	2 279	2 279
“Индустриален бизнес център”	877	877
„БИРА“ АД	73	73
“Нора“ АД	15	15
“Вамо” АД	1	1
“Инкомс Телеком Холдинг” АД	1	1
„София инвест брокеридж“ АД	113	113
	3 359	5 350
Обезценка на „Нора“ АД	(15)	(15)
	3 344	5 335

Финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се търгуват на публична борса и не може надеждно да се установи справедливата им стойност. Дружеството счита, че справедливата им стойност е приблизително равна на себестойността им, с изключение на акциите в „Нора“ АД, чиято справедлива стойност е оценена на 0 хил. лв. (2024 г.: 0 хил. лв.), което се дължи на влошеното финансово състояние на дружеството.

2.8 Финансови активи по амортизирана стойност

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Финансови активи по амортизирана стойност		
Предоставени депозити в банки	1 477	1 377
	1 477	1 377

Предоставените парични средства в банки са с падеж шест месеца и дванадесет месеца.

2.9 Вземания от свързани лица извън групата

Дългосрочните вземания към свързани лица извън групата в размер на 260 хил.лв. към 30.09.2025 г. (269 хил. лв. към 31.12.2024 г.) включват:

<i>Вземания по заеми:</i>	30.09.2025	31.12.2024
	'000 лв	'000 лв
„БТЦ“ АД	260	269
	260	269

Краткосрочните вземания от свързани лица в размер на 535 хил. лв. към 30.09.2025 г. (524 хил. лв. към 31.12.2024 г.) включват:

<i>Вземания по продажби:</i>	30.09.2025	31.12.2024
	'000 лв	'000 лв
„БЕСТ“ АД	190	179
„БИКК“ АД	314	314
„БХК“ АД	31	31
	535	524

Ръководството на дружеството регулярно преглежда вземанията от свързани лица като извършва обезценка за очаквана кредитна загуба.

2.10 Други вземания

	30.09.2025	31.12.2024
	'000 лв	'000 лв
Вземания по лихви по ДЦК	11	66
Разходи за бъдещи периоди	61	30
Вземания по съдебни спорове	145	144
Разчети за гаранции	26	27
Предоставени депозити	32	30
Разчети по застраховане	22	22
Вземания от бюджета	3	7
Други	35	140
	335	466

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи не е определяна за всеки актив по отделно, тъй като се счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

2.11 Парични средства

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в банки	12 914	6 919
Парични средства в брой	85	104
	12 999	7 023

Финансови активи, класифицирани по изискванията на МСФО 9 по балансова стойност.

30.09.2025 31.12.2024

Финансови активи	Бележ-ки	МСФО 9		
		категория	'000 лв	'000 лв
Държавни ценни книжа, външен пазар; Корпоративни облигации	Бел 2.4 Дългосрочни	Дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност в друг	413	410
		всеобхватен доход	1 668	1 880
Инвестиции в капиталите на други дружества, обявени за продажба	Бел 2.4 Дълго-срочни	Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	566	566
Инвестиционни бонове	Бел 2.4 Дългосрочни	Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	30	30
Бел 2.4 общо	Бел 2.4 Дългосрочни		2 677	2 886
Дължавни ценни книжа, вътрешен пазар	Бел 2.7 Краткосрочни	Дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	-	1 991
Инвестиции в капиталите на други дружества, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	Бел 2.7 Краткосрочни	Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	3 344	3 344
Бел 2.7 общо	Бел 2.7 Краткосрочни		3 344	5 335
Депозити над 6 мес. - инвестиции на падеж	Бел 2.8 Краткосрочни	Финансови активи, отчитани по амортизируема стойност	1 477	1 377
Вземания от свързани лица	Бел 2.9 Дългосрочни Краткосрочни	Финансови активи, отчитани по амортизируема стойност	260	269
			535	524
Парични средства и еквиваленти	Бел 2.11 Краткосрочни	Финансови активи, отчитани по амортизируема стойност	12 999	7 023
			21 292	17 414

2.12 Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа, които притежава дружеството към 30.09.2025 г. са емитирани от правителството на Република България на вътрешния и външния пазар. Те могат да бъдат представени по следния начин:

Държавни ценни книжа емитирани на вътрешния пазар:

№ на емисията	вид на валутата	падеж	номинална стойност		
BG 2040210218	EUR	29.09.2025 г.	1 000 000.00		
Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване			30.09.2025 '000 лв	31.12.2024 '000 лв	
Справедлива стойност емисия BG 2040210218			-	1 991	

Държавни ценни книжа емитирани на външния пазар:

№ на емисията	вид на валутата	падеж	номинална стойност		
XS 2536817211	EUR	23.09.2029 г.	200 000.00		
Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба			30.09.2025 '000 лв	31.12.2024 '000 лв	
Справедлива стойност емисия XS2536817211			413	410	

Държавните ценни книжа емисия XS 2536817211 са класифицирани в групата на финансовите активи по амортизирана стойност. Избран е методът за отчитане по справедлива стойност като разликите от преоценките се отчитат в собствения капитал (преоценъчен резерв).

Държавните ценни книжа са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Кредитен риск – Държавните ценни книжа се характеризират с много нисък кредитен риск, поради високия кредитен рейтинг на емитентите им. Държавата като емитент на дълг се ползва с най-голямо доверие от инвеститорите в сравнение с

другите издатели на облигации поради малкия риск от фалит и изпадане в състояние на невъзможност да обслужва задълженията си.

Ликвиден риск - Ликвидният им риск е незначителен, тъй като те са сред най-ликвидните финансови инструменти, търувани на българския финансов пазар.

Пазарен риск - Този риск се определя от лихвената политика на държавата, водената от Министерство на финансите фискална политика, цялостното развитие на икономиката и вътрешния капиталов пазар и състоянието и тенденциите на международните финансови пазари.

Цените на държавните ценни книжа се променят главно в резултат на измененията на лихвените проценти.

Дружеството не е използвало съдебни решения и допускания при преценката за преоценката на държавните ценни книжа.

2.13 Капитал

Акционерен капитал

	30.09.2025	31.12.2024
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	6 583 803	6 583 803
Брой акции напълно платени	6 583 803	6 583 803

Няма юридически и физически лица, които да са крайно контролиращи поотделно или заедно, с договорно споразумение.

Преоценъчен резерв (движение през периода)

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Резерв от преоценка на финансови активи:		
Корпоративни облигации и ДЦК	19	24
Начислен отсрочен данък	(2)	(2)
Преоценъчен резерв, нетно от данък	17	22

2.14 Задължения към свързани лица извън групата

Към датата на съставяне на финансовия отчет задълженията към свързани предприятия представляват:

Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв	‘000 лв
Задължения по заеми	600	600
	600	600

Краткосрочни задължения към свързани лица извън групата

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв	‘000 лв
Задължения по продажби	32	53
Задължения по заеми	1 051	809
Задължения по лихви	618	570
Задължения по депозити	35	35
Други задължения	45	45
	1 781	1 512

2.15 Персонал**Разходи за персонала, включително договорите за управление и контрол**

	за деветте месеца на 2025	за деветте месеца на 2024
	‘000 лв	‘000 лв
Разходи за заплати	(7 673)	(7 373)
Разходи за социални осигуровки	(1 802)	(1 425)
	(9 475)	(8 798)

Задължения към персонала и осигурителни институции

	30.09.2025	31.12.2024
	‘000 лв	‘000 лв
Задължения по неизползвани отпуски и възнаграждения към персонала	697	702
Задължения за социални осигуровки	240	146
	937	848

2.16 Други задължения

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Разчети за гаранции	36	35
Разчети с министерства	28	49
Разчети по депозити	334	283
Разчети по застраховане	-	6
Други	60	162
	458	535

2.17 Приходи от продажби

Приходите от продажби в консолидирания отчет на Дружеството към 30.09.2025 год. са в размер 18 245 хил.лв. (13 800 хил. лв. към 30.09.2024 г.). Те могат да бъдат представени по следния начин:

	за деветте месеца на 2025 ‘000 лв	за деветте месеца на 2024 ‘000 лв
Приходи от продажби на продукция	861	961
Приходи от продажби на стоки	3 675	3 641
Приходи от продажби на услуги	8 594	9 198
Приходи от продажба на активи	5 115	-
	18 245	13 800

2.18 Суми с корективен характер

	за деветте месеца на 2025 ‘000 лв	за деветте месеца на 2024 ‘000 лв
Балансова стойност на продадените активи	(2 833)	(1 336)
Изменение на запасите на готова продукция и незавършено производство	19	21
	(2 814)	(1 315)

2.19 Финансови приходи и разходи

	за деветте месеца на 2025 ‘000 лв	за деветте месеца на 2024 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови активи	149	152
- лихви по предоставени кредити	12	11
Приходи от лихви	161	163
Разходи за лихви, свързани с:		
- лихви по предоставени кредити	(48)	(25)
Разходи за лихви	(48)	(25)
Приходи от лихви, нетно	113	138

Други финансови приходи и разходи

Преоценка на финансови активи, нетно	(10)	(25)
Приходи/ разходи от асоциирани предприятия	(122)	821
Резултат от промяна във валутните курсове	(282)	(24)
Други финансови разходи	(65)	(40)
Други финансови разходи, нетно	(479)	732

2.20 Сделки със свързани лица извън групата

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

Сделки със свързани предприятия извън групата

	за деветте месеца на 2025 ‘000 лв	за деветте месеца на 2024 ‘000 лв
Продажба на услуги		
- продажба на услуги от “Индустриален бизнес център” АД	9	9
- продажба на услуги от “БЕСТ” АД	161	178
- продажба на услуги от “БТЦ” АД	50	68
	220	255

Покупки на стоки и услуги

- покупка на услуги от „Индустириален бизнес център“ АД	68	44
- покупка на услуги от „БЕСТ“ АД	68	82
	136	126

Салда към края на периода

	30.09.2025 ‘000 лв	31.12.2024 ‘000 лв
Вземания от свързани лица извън групата:		
- други предприятия	795	793
	795	793
Задължения към свързани лица извън групата:		
- други предприятия	2 381	2 112
	2 381	2 112

2.21 Предприятия в групата

Име на дъщерното дружество	30.09.2025 ‘000 лв	участие %	31.12.2024 ‘000 лв	участие %
„БИРА“ АД	5 007	99.16%	5 007	99.16%
„Бистрец“ АД	278	85.56%	278	85.56%
„ТЕ Сливен“ АД	69	85.27%	69	85.27%
„АТП Бухово“ АД	7	70.34%	7	70.34%
„Елпром АНН“ АД	195	85.96%	195	85.96%
„ТЕ Плевен“ АД	236	68.32%	236	68.32%
„Парк хотел Москва“ АД	10 729	42.05%	10 729	42.05%
	16 521		16 521	

2.22 Отчитане по сегменти

Водещите отрасли в консолидирания портфейл на холдинга са:

Финанси- „Българска холдингова компания“ АД

Хотелиерство и ресторантьорство - "Парк- хотел Москва" АД и "Аугуста-91" АД – дъщерно дружество на „Българска холдингова компания“ АД чрез „Парк-хотел Москва“ АД;

Търговия и услуги- „Търговия на едро – Сливен“ АД, „Търговия на едро – Плевен“ АД, "Българска Индустириална Компания" АД, „Инкомс инструменти и механика“ АД, „Българска лизингова компания“ ЕАД, „Българска импресарско-рекламна агенция“ АД, „АТП Бухово“ АД, „Бистрец“ АД и „Модтрико“ АД

Производство - "Елпром АНН" АД

Публично уведомление на консолидирана основа за финансовото състояние
30 септември 2025 г.

Информация относно бизнес сектори към 30.09.2025 г.

Сектор

	търговия и						елиминирания						консолидиран	
	финанси		услуги		производство		туризъм		2025		2024		2025	2024
Секторен приход	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Приходи от оперативна дейност	290	290	7 346	1 321	171	231	12 612	13 222	(321)	(325)	20 098	14 739		
Дял в нетната печалба на асоц.пред.	-	-	(122)	821	-	-	-	-	-	-	(122)	821		
Приходи от финансираня	-	-	1	-	1	1	184	151	(104)	(151)	82	1		
Финансови приходи	180	195	13	14	-	-	-	7	(32)	(53)	161	163		
Общ приход	470	485	7 238	2 156	172	232	12 796	13 380	(457)	(529)	20 519	15 724		
Разходи за оперативна дейност, без амортизации	(815)	(684)	(3 022)	(1 215)	(214)	(271)	(12 462)	(12 089)	310	313	(16 203)	(13 946)		
Разходи за амортизации	(13)	(10)	(94)	(98)	(1)	(2)	(855)	(868)	9	9	(954)	(969)		
Финансови разходи	(338)	(81)	(9)	(3)	(1)	(1)	(91)	(85)	34	56	(405)	(114)		
Общ разход:	(1 166)	(775)	(3 125)	(1 316)	(216)	(274)	(13 408)	(13 042)	353	378	(17 562)	(15 029)		
Секторен резултат	(696)	(290)	4 113	840	(44)	(42)	(612)	338	(104)	(151)	2 657	695		
Резултат от обичайна дейност	(696)	(290)	4 113	840	(44)	(42)	(612)	338	(104)	(151)	2 657	695		
Подходни данъци	12	2	(412)	(84)	-	-	-	-	-	-	(400)	(82)		
Нетна печалба/ загуба	(684)	(288)	3 701	756	(44)	(42)	(612)	338	(104)	(151)	2 257	613		
Секторни активи														
Дълготрайни активи	19 535	20 045	12 302	13 232	27	25	20 485	20 656	(17 066)	(17 439)	35 283	36 519		
Краткотрайни активи	6 985	7 150	9 787	4 749	709	743	4 511	5 173	(2 142)	(2 178)	19 850	15 637		
Консолидирани общи активи	26 520	27 195	22 089	17 981	736	768	24 996	25 829	(19 208)	(19 617)	55 133	52 156		
Секторни пасиви														
Дългосрочни пасиви	44	50	852	864	-	-	3 111	3 525	(2 103)	(2 577)	1 904	1 862		
Краткосрочни пасиви	342	344	704	285	66	54	5 398	5 203	(2 207)	(2 244)	4 303	3 642		
Консолидирани общи пасиви	386	394	1 556	1 149	66	54	8 509	8 728	(4 310)	(4 821)	6 207	5 504		

Българска Холдингова Компания АД
Публично уведомление на консолидирана основа за финансовото състояние
30 септември 2025 г.

2.23 Важни събития настъпили през периода от 01.01.2025г. до 30.09.2025г.

На 28.01.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН тримесечно уведомление за финансовото състояние на индивидуална основа към 31.12.2024г.

На 21.02.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН тримесечно уведомление за финансовото състояние на консолидирана основа към 31.12.2024г.

На основание на чл.40, ал.1 от Устава на дружеството и Протокол на Надзорния съвет за одобрение на планирана промяна в представителството на дружеството, считано от 13.03.2025г. Управителният съвет на дружеството избира от състава си втори изпълнителен член „Инкомс- инструменти и механика“ АД, действащо чрез Георги Богданов, който да представлява дружеството заедно и поотделно с досегашния изпълнителен директор „АТП Бухово“ АД, действащо чрез Цвета Бакърджиева.

На 26.03.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН годишен индивидуален отчет за 2024г.

На 22.04.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН публично уведомление за финансовото състояние към 31.03.2025г.

На 25.04.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН годишен консолидиран отчет за 2024г.

На 22.05.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН публично уведомление на консолидирана основа за финансовото състояние към 31.03.2025г.

На 18.06.2025г. беше проведено Общо събрание на акционерите при следния дневен ред:

1. Отчет за дейността на дружеството / индивидуален и консолидиран/ през 2024г.
2. Приемане на годишния финансов отчет на дружеството / индивидуален и консолидиран/ за 2024г., доклада на регистрирания одитор и доклада по чл.12 от Наредба № 48 от 20.03.2013г. относно изпълнение на политиката за възнагражденията.
3. Приемане на решение за разпределение на печалбата за 2024г.
4. Приемане на доклада за дейността на одитния комитет за 2024г.
5. Освобождаване от отговорност членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет за дейността им през 2024г.

6. Избор на одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2025г. по предложение на одитния комитет на дружеството.
7. Приемане на Доклад на директора за връзки с инвеститорите за 2024г.
8. Разни
9. Избор на одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2025г. по предложение на одитния комитет на дружеството.
10. Приемане на Доклад на директора за връзки с инвеститорите за 2024г.
11. Разни

На 28.07.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН шестмесечен отчет на индивидуална основа към 30.06.2025г.

На 25.08.2025г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН шестмесечен отчет на консолидирана основа към 30.06.2025г.

През м. август 2025г. „Бистрец“ АД- дъщерно дружество на „Българска холдингова компания“ АД е извършило продажба на дълготрайни материални активи.

2.24 Основни параметри на консолидирания финансов отчет към 30.09.2025г.

„Българска холдингова компания“ АД на консолидирана основа е реализирала приходи в размер на 20 219 хил. лева към 30.09.2025 г., което представлява увеличение от около 35,67 % в сравнение със същия период на 2024 г.

Делът на финансовите приходи е 0,79 %, които представляват **приходи от лихви от финансови активи** и **лихви по предоставени кредити** в размер на 161 хил. лв.

Приходите от финансираня са в размер на 82 хил.лв.

Нетните приходи от продажби са в размер на 20 098 хил.лв. и относителен дял от 99,40 %.

Към 30.09.2025 г. в дружеството на консолидирана основа са извършени разходи в размер на 17 562 хил. лева, които са разпределени както следва: 2,31 % от тях са финансови разходи и 97,69 % - разходи за оперативна дейност.

Финансовите разходи са в размер на 405 хил. лева. Разходите за лихви са в размер на 48 хил.лв. Резултатът от преценка на финансови активи е в размер на 10 хил.лв. Другите финансови разходи са в размер на 75 хил.лв. Отрицателните разлики от промяна на валутни курсове са в размер на 282 хил.лв.
Делът от загубата на асоциирани предприятия е в размер на 122 хил.лв..

Разходите за оперативна дейност са в размер на 17 157 хил. лв. и включват разходи за амортизации, разходи за осигуровки, разходи за заплати, разходи за материали, разходи за външни услуги и други разходи.

Финансов резултат на дружеството на консолидирана база

В дружеството на консолидирана база към 30.09.2025г. е налице положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **2 657 хил. лв.** като печалбата на икономическата група е **2 132 хил.лв.**, а печалбата на малцинственото участие – **125 хил.лв**

Активи на дружеството на консолидирана база

Дълготрайните активи заемат 64 % от всички активи на дружеството и са структурирани както следва:

Дълготрайни материални активи в размер на 20 289 хил. лв.

Нематериални дълготрайни активи в размер на 13 хил.лв

Инвестиционни имоти в размер на 897 хил.лв.

Дългосрочните финансови активи в размер на 13 824 хил. лв. Най-значителен е дялът на дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия- 11 147 хил.лв. Останалите участия са разпределени в участия в други дружества- 596 хил.лв., корпоративни облигации – в размер на 1 668 хил.лв. и ДЦК- в размер на 413 хил.лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия извън групата – 260 хил. лв.

Краткотрайните активи заемат дял от 36 % и са структурирани по следния начин:

Краткосрочни вземания от свързани предприятия извън групата – 535 хил. лв.

Парични средства - в размер на 12 999 хил. лв.

Краткосрочни финансови активи – **4 821 хил. лв.**, които представляват участия в други дружества и парични средства от депозити в банки

Материални запаси в размер на 532 хил. лв

Търговски вземания в размер на 628 хил.лв.

Други вземания в размер на 335 хил. лв.

Пасиви на дружеството на консолидирана база

Собственият капитал на дружеството към 30.09.2025 г. е в размер на 38 792 хил. лв. или 70,36% от общата сума на пасивите на дружеството и е разпределен както следва:

- Основен капитал – 6 584 хил.лв.
- Премии от емисия – 7 407 хил.лв.
- Резерв от последващи оценки на активите и пасивите – (548) хил.лв.
- Резерви – 13 559 хил.лв.
- Резултат от предходни периоди – 9 658 хил.лв.
- Резултат от текущия период – 2 132 хил.лв. печалба

Неконтролиращо участие- 10 134 хил.лв. (18,38% от общата сума на пасивите)

Дългосрочните пасиви – 1 904 хил.лв, които представляват : 1 304 хил.лв пасиви по отсрочени данъци и 600 хил.лв - дългосрочни задължения към свързани предприятия извън групата.

Краткосрочните пасиви на дружеството възлизат на 4 303 хил. лв. (7,80 % от общата сума на пасивите). Те включват **задълженията към свързани предприятия извън групата** в размер 1 781 хил. лв., **търговски задължения** в размер на 508 хил.лв., **задължения към персонала и осигурителни предприятия** в размер на 937 хил. лв. Данъчните задължения са в размер на 619 хил.лв. Други задължения в размер на 458 хил.лв.

2.25 Описание на основните рискове

Кредитен риск

Рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата страна като не успее да изплати задължението.

Ликвиден риск

Рискът, че дружеството ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви.

Валутен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени във валутните курсове.

Лихвен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти

2.26 Информация за сключени сделки със свързани и/или заинтересовани лица

За периода от 1 юли до 30 септември 2025 г. „Българска холдингова компания“ АД е страна по сделки със свързани лица с предмет на дейност предоставяне на счетоводни и юридически услуги.

Информация за тези сделки може да се види в т.2.21.

2.27 Нововъзникнали съществени вземания и /или задължения през периода от 01.07.2025г. до 30.09.2025г.

През периода от 1 юли до 30 септември 2025 г. не са възникнали съществени вземания и /или задължения на консолидирана основа.

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

Съставител: _____

/ М.Кълчишков /

Изпълнителен
директор: _____

/ Ц.Бакърджиева /