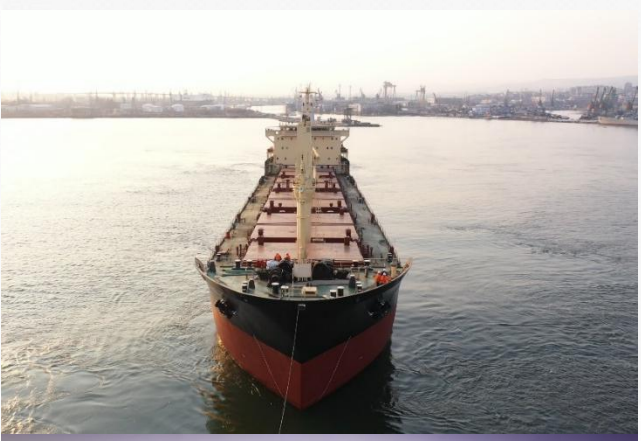
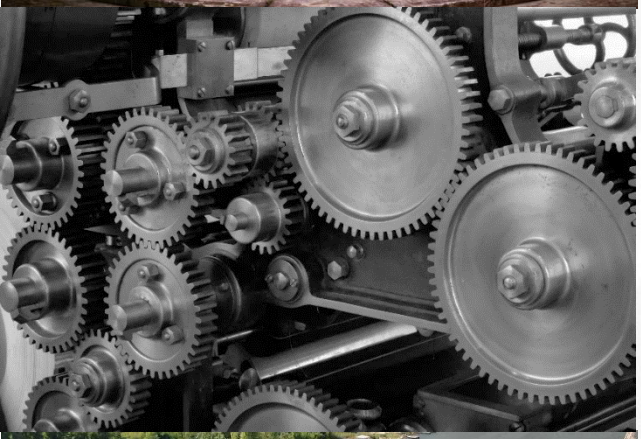
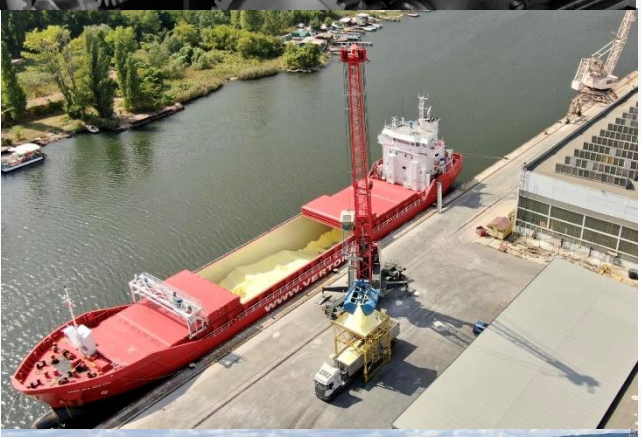
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ

30 ЮНИ 2025

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД







Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	3
КОНСОЛИДИРАН ШЕСТМЕСЕЧЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	4
КОНСОЛИДИРАН 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

Консолидиран шестмесечен 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	8
3	Предвиждано развитие на Групата	12
4	Информация за сключени съществени сделки със свързани лица	16
5	Електронна препратка към мястото на интернет страницата на дружество, където е публикувана вътрешната информация	16
6	Информация съгласно Приложение № 4 на Наредба № 2	16
7	Допълнителна информация	17

1. Важни събития, настъпили през I-во шестмесечие на 2025 година и тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

1.1. Резултати от дейността

Резултатите на консолидирана основа са представени в следващата таблица:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи	56,014	62,944
Печалба / загуба от оперативна дейност	2,395	5,261
Нетни финансови приходи/разходи	(3,014)	2,700
Печалба / загуба преди данъчно облагане	(619)	7,961
Печалба / загуба след данъчно облагане от продължаващи дейности	(1,397)	6,999
Печалба / загуба след данъчно облагане за мажоритарните собственици	(1,461)	6,936
EBITDA	9,346	11,796

Реализираните общо приходи за Групата за шестмесечието на 2025 г. намаляват спрямо приходите за същия период на 2024 г. с 11.01 %.

Приходите от основна дейност за първото шестмесечие на 2025 г. са 55,105 хил. лв. спрямо 61,345 хил. лв. за същия период на 2024 г. или намаление от 10.17 % , по сегменти както следва:

- сегмент Морски транспорт бележи намаление от 21.81 %;
- сегмент Корабостроене и кораборемонт бележи намаление от 20.30 %;
- сегмент Пристанищна дейност бележи увеличение от 52.62 %.
- сегмент Машиностроене бележи намаление от 8.64 %.
- сегмент Други дейности бележи намаление от 13.31 %.

Динамиката на приходите основно се дължи на следните фактори:

- спад на фрахтовите ставки, породен от намаленото търсене на тонаж заради несигурната геополитическа среда и от повечето дни извън чартър поради извършените планови ремонти на два от корабите на Групата;
- редуциране на обема на кораборемонтните дейности (въпреки запазване на броя ремонтирани кораби през периода) и по-малко поръчки за баластни системи поради изтичане на законовия срок за поставянето им;
- увеличение на обработените от Групата товари от зърнени култури и ръст в допълнителните пристанищни услуги;
- спад в броя продадени металорежещи машини поради намалената инвестиционна активност в резултат на рестриктивната икономическа среда в световен мащаб.

Другите приходи от дейността на консолидирана база за първото шестмесечие на 2025 г. възлизат на 909 хил. лв. спрямо 1,599 хил. лв. за същия период на 2024 г.

Резултатът от оперативна дейност за периода е печалба от 2,395 хил. лв. в сравнение с печалба от 5,261 хил. лв. за същия период на предходната година.

Групата реализира нетни финансови разходи в размер на 3,014 хил. лв. за първо шестмесечие на 2025 г. в следствие на отчетените отрицателни валутно-курсови разлики от понижението на щатския долар. За същия период на 2024 г. са реализирани нетни финансови приходи в размер на 2,700 хил. лв., което се дължи на положителните валутно-курсови разлики от поскъпването на щатския долар и на отчетените приходи от лихви.

Финансовият резултат преди данъчно облагане за шестмесечието на 2025 г. е загуба от 619 хил. лв. спрямо печалба от 7,961 хил. лв. за същия период на 2024 г.

Резултатът след данъчно облагане е загуба от 1,397 хил. лв. в това число загуба 1,461 хил. лв. за мажоритарните собственици.

1.2. Основна дейност

През първото шестмесечие на 2025 г. Групата продължи да развива своята дейност в основните бизнес направления: морски транспорт, кораборемонт и корабостроене, пристанищна и машиностроителна дейност. В отчетния период дружествата работиха при нормален оперативен ритъм, без съществени промени в обхвата на дейността или пазарното присъствие. Продължи изпълнението на текущи договори, както и на инициативи за подобряване на производствената ефективност, техническата обезпеченост и качеството на предлаганите продукти и услуги.

Групата следи отблизо икономическите и регулаторни условия в отделните сектори, като управлява проактивно идентифицираните рискове с цел запазване на стабилността и предвидимостта на дейността.

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.

б. Обратно изкупуване на акции на ИХБ

На основание чл. 187б от ТЗ и чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК Общото събрание на акционерите, проведеното на 18.11.2021 г. е взело решение за прекратяване действието на действащата процедура за обратно изкупуване на собствени акции и стартиране на нова процедура за срок от пет календарни години при следните параметри:

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

През първо шестмесечие на 2025 г. ИХБ не е извършвало сделки във връзка с взетото решение за обратно изкупуване на акции. Към 30 юни 2025 г. Индустриален холдинг България АД не притежава собствени акции.

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 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 ЕАД за 92 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 29 хил. лв.);
- усвоени оборотни средства в размер на 223 хил. лв. (31 декември 2024 г.: нула)

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 33 Финансови инструменти в междинния финансов отчет за I-во шестмесечие 2025 г.

2.2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправена Групата

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

а. Несистемни рискове, специфични за Групата

Рискове, свързани със структурата на портфейла на 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 на ИХБ.

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

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

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

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.

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 търговските отношения между САЩ и Китай от началото на 2025 г. създават значителна несигурност 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 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.

Ръстът на трудовите възнаграждения и ограниченото предлагане на квалифицирани кадри 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 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 темп.

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 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. 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 конкурентен, като утвърдените международни компании се стремят да получат 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 Сливен 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: 2025.08.28 17:10:00 +03'00'

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

VLADISLAVA RAYKOVA PETROVA-ZGUREVA
Digitally signed by VLADISLAVA RAYKOVA PETROVA-ZGUREVA
Date: 2025.08.28 16:59:52 +03'00'

Владислава Згурева

Съставител

Консолидиран шестмесечен финансов отчет

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА		22
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД		23
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ		24
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ		26
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		27
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ		29
1	Корпоративна информация	29
2	Обобщена информация за счетоводната политика	29
5	Оперативни сегменти	46
6	Придобиване на неконтролиращи участия и ефекти от прекратени дружества	46
7	Приходи	47
8	Други приходи от дейността	49
9	Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	50
10	Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	50
11	Разходи за материали	50
12	Разходи за външни услуги	50
13	Разходи за персонал	51
14	Други разходи за дейността	51
15	Финансови приходи и финансови разходи	51
16	Данък върху печалбата	52
17	Имоти, машини и съоръжения	52
18	Нематериални активи	54
19	Инвестиционни имоти	54
20	Материални запаси	54
21	Дългови инструменти по справедлива стойност	55
22	Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти	55
23	Парични средства и парични еквиваленти	55
24	Акционерен капитал и резерви	56
25	Основна нетна печалба/(загуба) на акция	57
26	Лихвоносни заеми	58
27	Правителствени финансирания	59
28	Провизии	59
29	Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	60
30	Търговски и други задължения	60
31	Пасиви по договори с клиенти	60
32	Лизинг	60
33	Финансови инструменти	62
34	Оповестяване на свързани лица	64
35	Ангажименти и условни задължения	67
36	Събития след отчетната дата	68

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи	7	55,105	61,345
Други приходи от дейността	8	909	1,599
		56,014	**62,944**
Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция	9	1,242	(83)
Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин	10	1,319	430
Разходи за материали	11	(16,457)	(17,299)
Разходи за външни услуги	12	(12,098)	(13,771)
Разходи за амортизация	17,18,32	(6,954)	(6,670)
Разходи за персонал	13	(19,406)	(18,310)
Други разходи за дейността	14	(1,265)	(1,980)
Печалба от оперативна дейност		**2,395**	**5,261**
Финансови приходи	15	410	2,842
Финансови разходи	15	(3,424)	(142)
(Загуба)/печалба преди данъци		**(619)**	**7,961**
Разход за данък върху печалбата	16	(778)	(962)
(Загуба)/печалба за периода		**(1,397)**	**6,999**
Полагаща се на:			
Собствениците на компанията-майка		(1,461)	6,936
Неконтролиращо участие		64	63
Основна нетна печалба/(загуба) на акция:			
Основна нетна печалба/(загуба) на акция, полагаща се на собствениците на компанията – майка (в лева)	25	(0.015)	0.072

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева — Daneta Angelova Zheleva — Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva Date: 2025.08.28 17:10:29 +03'00'

Главен изпълнителен директор

Иван Рашков — Ivan Tsvetanov Rashkov — Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov Date: 2025.08.28 17:03:15 +03'00'

Съставител

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	30 юни 2024
(Загуба)/печалба за годината		**(1,397)**	**6,999**
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход/ (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Курсови разлики от валутно преизчисление на чуждестранни дейности		(16,423)	3,569
Ефект на данъка върху печалбата		-	-
		(16,423)	**3,569**
Преоценка на дългови инструменти по справедлива стойност		120	252
Ефект на данъка върху печалбата		(12)	(25)
		108	**227**
Друг всеобхватен доход/ (загуба), подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**(16,315)**	**3,796**
Друг всеобхватен доход/ (загуба) за периода, нетно от данъци		**(16,315)**	**3,796**
Общо всеобхватен доход/(загуба) за периода, нетно от данъци		**(17,712)**	**10,795**
Полагащ се на:			
Собствениците на компанията-майка		(17,776)	10,732
Неконтролиращо участие		64	63

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева — Daneta Angelova Zheleva — Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva Date: 2025.08.28 17:10:49 +03'00'
Главен изпълнителен директор

Иван Рашков — Ivan Tsvetanov Rashkov — Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov Date: 2025.08.28 17:03:38 +03'00'
Съставител

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	31 декември 2024
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	17	370,267	383,923
Активи с право на ползване	32	2,110	2,269
Инвестиционни имоти	19	15,960	15,363
Нематериални активи	18	2,094	2,196
Репутация	18	4,329	4,329
Инвестиции в асоциирани дружества		23	23
Дългови инструменти по справедлива стойност	21	3,977	-
Отсрочени данъчни активи	16	47	56
Други нетекущи вземания	22	61	61
Общо нетекущи активи		**398,868**	**408,220**
Текущи активи			
Материални запаси	20	19,714	19,037
Търговски и други вземания	22	8,487	6,401
Активи по договори с клиенти	22	1,577	1,375
Вземания за данък върху печалбата		1	35
Дългови инструменти по справедлива стойност	21	24	-
Парични средства и парични еквиваленти	23	22,726	30,811
Общо текущи активи		**52,529**	**57,659**
ОБЩО АКТИВИ		**451,397**	**465,879**

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.08.28 17:11:07 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.08.28 17:03:55 +03'00'

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	31 декември 2024
Собствен капитал			
Акционерен капитал	24	96,808	96,808
Премиен резерв	24	31,016	31,016
Други резерви	24	84,663	84,866
Резерв от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	24	12,003	28,426
Резерв от преоценка на дългови инструменти	24	108	-
Неразпределена печалба		166,078	166,836
Собствен капитал, полагащ се на собствениците на компанията майка		**390,676**	**407,952**
Неконтролиращо участие		395	1,053
Общо собствен капитал		**391,071**	**409,005**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни банкови заеми	26	10,442	12,495
Получени заеми от свързани лица	34	10,500	7,000
Задължения по лизинг	32	1,888	2,030
Правителствени финансирания	27	1,051	1,103
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	29	1,212	1,310
Отсрочени данъчни пасиви	16	11,639	11,610
Други нетекущи задължения	30	158	318
Общо нетекущи пасиви		**36,890**	**35,866**
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	30	13,406	12,651
Пасиви по договори с клиенти	31	4,474	3,441
Лихвоносни банкови заеми	26	4,333	4,111
Получени заеми от свързани лица	34	86	11
Задължения по лизинг	32	294	299
Провизии	28	8	10
Правителствени финансирания	27	110	108
Задължения за данък върху печалбата		725	377
Общо текущи пасиви		**23,436**	**21,008**
Общо пасиви		**60,326**	**56,874**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**451,397**	**465,879**

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.08.28 17:11:27 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.08.28 17:04:13 +03'00'

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	30 юни 2025	30 юни 2024
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		55,325	60,955
Плащания на доставчици		(33,617)	(35,811)
Плащания, свързани с възнаграждения към персонала		(19,402)	(18,358)
Платени/(възстановени) данъци върху печалбата, нетно		(395)	(86)
Възстановени/(платени) други данъци, нетно		2,207	2,175
Курсови разлики, нетно		(2,893)	1,537
Други (плащания)/постъпления нетно		(233)	202
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**992**	**10,614**
Инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения и за изграждането им по стопански начин		(6,618)	(13,903)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		30	6
Постъпления от правителствени финансирания за дълготрайни активи		6	-
Постъпления от лихви по банкови депозити		415	1,060
Покупка на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)		(4,024)	(9,267)
Нетен паричен поток, използван от инвестиционна дейност		**(10,191)**	**(22,104)**
Финансова дейност			
Постъпления по лихвоносни банкови заеми		223	1,457
Плащания по лихвоносни банкови заеми		(2,053)	(1,399)
Постъпления по заеми от свързани лица		3,500	3,250
Плащания по заеми от свързани лица		-	-
Плащания по задължения по лизинг	32	(147)	(140)
Платени дивиденти		(141)	(156)
Платени лихви по заеми		(112)	(136)
Платени лихви по лизинг	32	(31)	(33)
Платени такси и комисионни по заеми		(14)	(16)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**1,225**	**2,827**
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		(7,974)	(8,663)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	23	30,811	56,938
Ефекти от валутни преизчисления		(111)	23
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	23	**22,726**	**48,298**

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева — *Главен изпълнителен директор*

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.08.28 17:11:52 +03'00'

Иван Рашков — *Съставител*

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.08.28 17:04:33 +03'00'

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

в хил. лв.	Полагащ се на собствениците на компанията-майка									
	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и допълнителни резерви	Преоценъчен резерв	Резерв от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	Резерв от преоценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие	**Общо собствен капитал**
На 1 януари 2025 година	**96,808**	**31,016**	**4,563**	**80,303**	**28,426**	**-**	**166,836**	**407,952**	**1,053**	**409,005**
Всеобхватен доход за периода										
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	(1,461)	(1,461)	64	(1,397)
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	(16,423)	108	-	(16,315)	-	(16,315)
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**(16,423)**	**108**	**(1,461)**	**(17,776)**	**64**	**(17,712)**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал										
Разпределение на печалба за резерви	-	-	(439)	-	-	-	439	-	-	-
Разпределение на печалба за дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	-	(222)	(222)
Придобиване на дял от неконтролиращото участие	-	-	99	154	-	-	247	500	(500)	-
Общо сделки с акционери	**-**	**-**	**(340)**	**154**	**-**	**-**	**686**	**500**	**(722)**	**(222)**
Трансфер на преоценъчен резерв към неразпределена печалба	-	-	-	(17)	-	-	17	-	-	-
На 30 юни 2025 година	**96,808**	**31,016**	**4,223**	**80,440**	**12,003**	**108**	**166,078**	**390,676**	**395**	**391,071**

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.08.28 17:12:25 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.08.28 17:04:48 +03'00'

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 30 юни 2024 г

в хил. лв.	Полагащ се на собствениците на компанията-майка									
	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и допълнителни резерви	Преоценъчен резерв	Резерв от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	Резерв от преоценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие	**Общо собствен капитал**
На 1 януари 2024 година	**96,808**	**31,016**	**4,684**	**80,386**	**20,393**	**-**	**149,388**	**382,675**	**1,124**	**383,799**
Всеобхватен доход за периода										
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	6,936	6,936	63	6,999
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	3,569	227	-	3,796	-	3,796
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,569**	**227**	**6,936**	**10,732**	**63**	**10,795**
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал										
Разпределение на печалба за резерви	-	-	(125)	-	-	-	125	-	-	-
Разпределение на печалба за дивиденти	-	-	-	-	-	-	-	-	(237)	(237)
Придобиване на дял от неконтролиращото участие	-	-	5	5	-	-	4	14	(14)	-
Общо сделки с акционери	**-**	**-**	**(120)**	**5**	**-**	**-**	**129**	**14**	**(251)**	**(237)**
Трансфер на преоценъчен резерв към неразпределена печалба	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
На 30 юни 2024 година	**96,808**	**31,016**	**4,564**	**80,391**	**23,962**	**227**	**156,453**	**393,421**	**936**	**394,357**

Пояснителните бележките на страници от 29 до 68 представляват неразделна част от консолидирания финансов отчет, одобрен за издаване с решение на Управителния Съвет от 28 август 2025 г.

Данета Желева
Главен изпълнителен директор

Daneta Angelova Zheleva
Digitally signed by Daneta Angelova Zheleva
Date: 2025.08.28 17:12:49 +03'00'

Иван Рашков
Съставител

Ivan Tsvetanov Rashkov
Digitally signed by Ivan Tsvetanov Rashkov
Date: 2025.08.28 17:05:03 +03'00'

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1.Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД („Дружеството" или ИХБ АД) и неговите дъщерни дружества („Групата") за периода, приключващ на 30 юни 2025 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет на 28 август 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, ет. 3, гр. София, Република България. През отчетния период няма промяна в наименованието на Дружеството.

Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

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

Към 30 юни 2025 г. Индустриален холдинг България АД има 9 преки дъщерни дружества (2024 г.: 9), 13 непреки дъщерни дружества (31 декември 2024 г.: 13) и 2 непреки асоциирани дружества (31 декември 2024 г.: 2) и заедно наричани „Групата". По-подробна информация е представена в Бележка 34.

Крайната компания-майка на Индустриален холдинг България АД е Буллс АД (Бележка 34).

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

Дейността на нито едно дружество от Групата не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

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.

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

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на земи, сгради и определени специализирани съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация, инвестиционни имоти, които се отчитат по справедлива стойност и деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Консолидираният 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

Консолидираният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС"). Отчетната рамка „МСФО, 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 междинен консолидиран финансов отчет не съдържа всички сведения и данни, подлежащи на публикуване в годишните финансови отчети и следва да бъде четен във връзка с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г. , публикуван на 25 април 2025 г.

(ii) База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Индустриален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества към 30 юни 2025 г.

Дъщерните дружества се консолидират изцяло от датата на тяхното придобиване, представляваща датата, на която Индустриален холдинг България АД е придобило контрол и продължават да се консолидират до датата, на която този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка, като се прилагат последователни счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, приходи и разходи, нереализирани печалби и загуби и дивиденти, които са резултат от вътрешногрупови сделки, са елиминирани.

Печалбата или загубата както и всеки компонент на другия всеобхватен доход се разпределят между собствениците на компанията-майка и неконтролиращото участие съобразно съответните ефективни проценти на участие. Това разпределение се прави дори в случай че неконтролиращото участие към отчетната дата резултира в отрицателна величина.

Промяна в участието в собствеността в дадено дъщерно дружество, която не води до промяна на контрола, се отчита като сделка със собствен капитал. Ако Индустриален холдинг България АД загуби контрол върху дадено дъщерно дружество, то:

- Отписва активите (включително репутацията) и пасивите на дъщерното дружество;

- Отписва балансовата стойност на неконтролиращото участие;
- Отписва кумулативните разлики от превръщане в чуждестранна валута, отразени в собствения капитал;
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение;
- Признава запазената инвестиция по справедлива стойност;
- Признава резултата от транзакцията по загуба на контрол в печалбата или загубата за периода;
- Рекласифицира дела на компанията-майка в компонентите, които преди са били признати в другия всеобхватен доход, в печалбата или загубата.

Индустриален холдинг България АД е изготвило и представило индивидуален финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2025 г., където инвестициите в дъщерни дружества са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценки. Индивидуалният финансов отчет на Индустриален холдинг България АД е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 29 юли 2025 г., което е утвърдено от Надзорния съвет.

(iii) Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база на принципа-предположение за действащо предприятие. По-детайлна информация е представена в Бележка 3 „Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения“, секция „Преценки“, под-секция „Действащо предприятие“.

2.2. Обобщение на счетоводните политики

а) Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат по метода на придобиването. Цената на придобиване се определя като сума от прехвърленото възнаграждение, оценено по справедлива стойност към датата на придобиването, и стойността на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролиращото участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата за периода.

Когато Групата придобива бизнес, тя преценява дали придобитите финансови активи и пасиви са подходящо класифицирани и представени с оглед на договорните условия, икономическите условия и съответните обстоятелства към датата на придобиването. Това включва отделянето на внедрените деривативи от основните договори от придобиваното предприятие.

Ако дадена бизнес комбинацията се реализира на етапи, справедливата стойност към датата на придобиването на по-рано притежаваните от придобиващото предприятие участия се преоценяват по справедлива стойност към датата на придобиването през печалбата или загубата за периода.

Условно възнаграждение, което следва да бъде прехвърлено от придобиващото предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на придобиването. Последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, което се класифицира като актив или пасив, се признават в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване в печалбата или загубата. Ако условното възнаграждение се класифицира като инструмент на собствения капитал, то не се преоценява докато не бъде окончателно уредено в собствения капитал.

Репутацията първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на прехвърленото възнаграждение над придобитите от Групата разграничими нетни активи и поети пасиви. Ако възнаграждението е по-малко от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава в печалбата или загубата.

След първоначално признаване, репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. За целите на тестването за обезценка, репутацията, придобита в бизнес комбинация, от датата на придобиването, се разпределя към всеки от обектите, генериращи парични потоци на Групата, които се очаква да извлекат ползи от комбинацията, независимо от това дали към тези обекти са разпределени други активи или пасиви на придобиваното предприятие.

Когато репутацията формира част от обект, генериращ парични потоци, и част от дейността в този обект бъде освободена, репутацията, свързана с освободената дейност, се включва в балансовата стойност на дейността при определяне на печалбата или загубата от освобождаването ѝ. Освободената при такива обстоятелства репутация се оценява на базата на относителните стойности на освободената дейност и на запазения обект, генериращ парични потоци.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинация не е приключило до края на отчетния период, в който комбинацията възниква, защото справедливите стойности, които следва да бъдат определени за разграничимите придобити активи и поети пасиви на придобиваното предприятие или сумата на прехвърленото възнаграждение, или стойността на неконтролиращото участие могат да бъдат определени само условно, Групата отчита комбинацията като използва тези условни стойности. Групата признава корекции в тези условни стойности в резултат от финализирането на първоначалното счетоводно отчитане в рамките на дванадесет месеца

от датата на придобиване и ретроспективно от тази дата.

б) Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите на Групата в асоциирани предприятия се отчитат счетоводно при използване на метода на собствения капитал. Асоциирано предприятие е предприятие, в което Групата има значително влияние (правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика).

По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване плюс промените в дела на Групата в нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, е включена в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира или тества отделно за обезценка.

Печалбата или загубата от асоциираните предприятия представлява делът на Групата в нетните им финансови резултати (след данъци) от тяхната дейност, който дял се признава и представя на отделен ред в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

Когато е налице промяна, която е призната директно в друг всеобхватен доход на асоциираното предприятие, Групата признава своя дял от тези промени и ги оповестява, когато това е приложимо, в другия всеобхватен доход. Нереализираните печалби и загуби, възникващи при сделки между Групата и асоциираното предприятие се елиминират до степента на участие в асоциираното предприятие.

Финансовите отчети на асоциираното предприятие се изготвят за същия отчетен период както тези на компанията-майка. Когато е необходимо, се правят корекции, за да се приведат счетоводните политики в съответствие с тези на Групата.

След приложение на метода на собствения капитал Групата определя дали е необходимо да признае допълнителна загуба от обезценка за инвестицията. На всяка отчетна дата Групата определя дали съществуват обективни доказателства, че инвестицията е обезценена. Ако това е така, Групата изчислява сумата на обезценката като разликата между възстановимата стойност на асоциираното предприятие и балансовата стойност и признава тази сума в отчета за доходите.

При загуба на значително влияние върху асоциираното предприятие Групата оценява и признава оставащата инвестиция по нейната справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на асоциираното предприятие при загубата на значително влияние и справедливата стойност на запазената инвестиция и постъпленията от освобождаването, се признава в печалбата или загубата.

в) Преизчисление в/от чуждестранна валута

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на компанията - майка. Всяко дружество в Групата определя своя собствена функционална валута и обектите, включени във финансовия отчет на всяко дружество, се оценяват при използването на тази функционална валута.

(i) Сделки и салда

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 отчета за печалбата или загубата с изключение на всички монетарни позиции, които представляват ефективно хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност. Те се признават в другия всеобхватен доход до освобождаването на нетната инвестиция, когато се рекласифицират в отчета за печалбата или загубата. Данъчните ефекти, свързани с курсовите разлики по посочените монетарни позиции в чуждестранна валута, също се признават в собствения капитал.

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 среден обменен курс. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията, се отчитат в отчета за печалбата или загубата, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба или отговарящи на условията за хедж на паричен поток, който е ефективен, които се признават в другия всеобхватен доход.

(ii) Дружества в Групата

Активите и пасивите на чуждестранните операции, включително репутацията и корекцията до справедлива стойност, се преизчисляват в български лева по обменния курс на отчетната дата, а отчетите им за печалбата или загубата се преизчисляват по среден годишен обменен курс. Курсовите разлики, възникващи при това превръщане, се признават в другия всеобхватен доход. При освобождаване на чуждестранна операция, компонентът на другия всеобхватен доход, свързан със съответната чуждестранна дейност, се рекласифицира в отчета за печалбата или загубата.

г) Приходи от договори с клиенти

Дейността на Групата е свързана с машиностроене, производство на метални конструкции, кораборемонт, морски транспорт, пристанищни услуги, проектантски услуги и други услуги. Приходите от договори с клиенти

се признават, когато контролът върху стоките или услугите бъде прехвърлен към клиента, срещу сума, която отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Като цяло Групата е достигнала до заключение, че тя е принципал в договореностите си за приходи, тъй като обикновено Групата контролира стоките или услугите преди да ги прехвърли към клиента. Изключение са договореностите, свързани с предоставянето на допълнителни услуги на наематели като електричество, водоснабдяване, отопление и други, където Групата действа в качеството на агент, тъй като задължението й за изпълнение е да осигури третата страна да предостави услугата.

Оповестявания за съществените счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, свързани с приходите от договори с клиенти, са предоставени в Пояснителна Бележка 3.

В изпълнение на ангажиментите си по договори с клиенти, Групата е идентифицирала следните задължения за изпълнение:

Производство на металорежещи машини, компоненти и детайли

Приходите от продажбата на металорежещи машини и компоненти и детайли за машиностроителната и други индустрии се признават в определен момент във времето, когато контролът върху актива бъде прехвърлен към клиента, което обикновено е при доставката на продукцията.

Превоз на товари по договори за рейсов чартър

Приходите от превоз на товари по договори за рейсов чартър се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метода на вложените ресурси на база на изминатите дни от превоза спрямо общо очакваните дни за превоза (от първото натоварно до последното разтоварно пристанище), за да оцени напредъка за пълното изпълнение на услугата.

Услуги по експлоатация на кораби по договори за тайм-чартър

Приходите от услуги по експлоатация на кораби по договори за тайм-чартър се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метод, отчитащ продукцията на база на изтеклото време на наемане на кораба, за да оцени напредъка за пълното изпълнение на услугата.

Ремонт и реконструкция на плавателни съдове

Приходите от ремонт и реконструкция на плавателни съдове се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метод, отчитащ вложените ресурси на база на направените разходи спрямо общия размер на очакваните такива, за да оцени напредъка за пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение.

Производство на метални конструкции

Приходите от производство на метални конструкции се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метод, отчитащ вложените ресурси на база на направените разходи спрямо общия размер на очакваните такива, за да оцени напредъка за пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение.

Проектантски услуги

Приходите от проектантски услуги в областта на корабостроенето се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. За договори с фиксирана цена, Групата използва метода на вложените ресурси на база изработените човекочасове спрямо общия размер на очакваните човекочасове за удовлетворяване на задължението за изпълнение, за да оцени напредъка за пълното изпълнение на услугата. За договори, базирани на договорена ставка за единица време, Групата използва метод, отчитащ продукцията на база на приетите от клиента изработени часове.

Обработка на товари

Приходите от обработка на товари се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метод, отчитащ продукцията на база на обработения тонаж, за да оцени напредъка за пълното изпълнение на услугата.

Съхранение на товари

Приходите от съхранение на товари се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метод, отчитащ продукцията на база на изтеклото време на съхранение на товара, за да оцени напредъка за пълното изпълнение на услугата.

Наем на кей

Приходите от наем на кей се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. Групата използва метод, отчитащ продукцията на база на изтеклото време на престой на кораба, за да оцени напредъка за пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение.

Други услуги

Приходите от други услуги се признават в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставяни от Групата. За производствени услуги (свързани най-вече с обработка на детайли) и услуги по надзор и преглед на плавателни съдове, Групата използва метод, отчитащ вложените ресурси на база направени разходи спрямо общия размер на очакваните такива, за да оцени напредъка за пълното удовлетворяване на

задължението за изпълнение. За административни услуги (свързани най-вече с предоставяне на услуги на наематели) и за продажба на електроенергия, Групата използва метод, отчитащ продукцията, за да оцени напредъка за пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение. В задълженията си за изпълнение на административни услуги Групата действа като агент.

При определянето на цената на сделката по договорите си с клиенти Групата преценява ефектите от променливото възнаграждение, съществуването на съществени компоненти на финансиране и възнаграждение, дължимо на клиента.

(i) Променливо възнаграждение

Ако възнаграждението по даден договор включва променлива сума, Групата определя размера на възнаграждението, на което има право в замяна на прехвърлянето на стоки или услуги към клиента. Приблизителна оценка на размера на променливото възнаграждение се прави на датата на влизане в сила на договора и то се ограничава, докато не стане много вероятно, че когато впоследствие бъде разрешена несигурността, свързана с променливото възнаграждение, няма да възникне съществен обрат (реинтегриране/сторниране) на признатите приходи.

Демюрейджи/диспачи по договори за рейсов чартър

Договорите за рейсов чартър включват клаузи, в които клиентът е задължен да заплати демюрейдж, който представлява обезщетение за просрочване на времето за натоварване или разтоварване на кораба. И обратно, при натоварване или разтоварване на кораба за срок, по-кратък от договорения, Групата следва да заплати на клиента диспач. За приблизителна оценка на променливото възнаграждение за демюрейджи и диспачи, Групата прилага метода на очакваната сума. След това Групата прилага изискванията за ограничаване на приблизителните оценки на променливото възнаграждение и признава или активи по договор с клиент за очакваните бъдещи демюрейджи или задължение за възстановяване за очакваните бъдещи диспачи.

Отстъпки в цената за обем по договори за обработка на товари

На определени клиенти Групата предоставя ретроспективни отстъпки в цената за обем, след като количеството на обработените товари през периода надвиши определения в договора праг. Отстъпките се компенсират срещу дължимите от клиента суми. За приблизителна оценка на променливото възнаграждение за очакваните бъдещи отстъпки Групата прилага метода на най-вероятната сума. След това Групата прилага изискванията за ограничаване на приблизителните оценки на променливото възнаграждение и признава задължение за възстановяване за очакваните бъдещи отстъпки.

(ii) Съществен компонент на финансиране

Групата получава краткосрочни аванси по договорите си с клиентите. Прилагайки практическото облекчение в МСФО 15, тя не коригира обещания размер на възнаграждението за отразяване на ефектите на съществен компонент на финансиране, ако на датата на влизане в сила на договора очаква, че периодът между прехвърлянето на обещаните стоки или услуги към клиента и очакваното от клиента плащане за тези стоки или услуги ще бъде една година или по-малко.

По някои договори,. Групата получава и дългосрочни аванси от клиентите си. Цената на сделката за такива договори се дисконтира като се използва процентът, който би бил отразен в отделна сделка за финансиране между Групата и нейните клиенти на датата на влизане в сила на договора, за да се вземе под внимание съществения компонент на финансирането.

(iii) Възнаграждение, дължимо на клиента

По договори за рейсов чартър Групата плаща комисионни, които по същество представляват отстъпка в цената на услугата. Възнаграждението, дължимо на клиента се отчита като намаление в цената на сделката.

Салда по договори

Активи по договори с клиенти

Активът по договора е правото да се получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които са прехвърлени на клиента.

Ако чрез прехвърлянето на стоките или услугите към клиента Групата изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение или преди плащането да е станало дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение, което е под условие.

Търговски вземания

Вземането представлява правото на Групата да получи парично плащане в определен размер, което е безусловно (т.е. преди плащането да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време). (Счетоводни политики за финансовите активи, изложени в Бележка 2.2 ж).

Пасиви по договори с клиенти

Пасивът по договора е задължението за прехвърлянето на стоки или услуги към клиента, за което Групата е получило възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента. Ако клиентът заплати възнаграждението преди Групата да прехвърли стоките или услугите към него, когато бъде извършено плащането или когато плащането стане дължимо (което възникне по-рано), се признава пасив по договор. Пасивите по договори с клиенти се признават като приход, когато Групата изпълни задълженията си по договора.

Разходи за сключване на договор

Групата плаща комисионни за продажби по някои договори. Групата е избрала да прилага опцията за

практическата целесъобразна мярка за разходите за сключване на договор, която й позволява да отчете комисионните за продажби като разход незабавно (като ги включи в разходи за външни услуги и като част от себестойността на продажбите), тъй като срокът за амортизация на актива, който Групата би използвала в противен случай, е една година или по-малко.

Задължения за възстановяване

Задължението за възстановяване е задължението да се възстанови част от полученото (или подлежащо на получаване) възнаграждение от клиента. То се оценява в размер на сумата, която Групата очаква, че ще трябва окончателно да възстанови на клиента. Групата актуализира приблизителните си оценки на задълженията за възстановяване (и съответната промяна в цената на сделката) в края на всеки отчетен период. Моля, вижте по-горе изложената счетоводна политика за променливото възнаграждение.

д) Данъци

Текущ данък върху печалбата

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 във връзка с корпоративен данък върху печалбата. 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, в страните, в които Групата оперира и генерира облагаеми доходи.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за печалбата или загубата), 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 печалбата

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 във връзка с корпоративния данък върху печалбата.

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 Групата 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.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към края на всяка финансова година 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.

Групата 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 дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчно задължено 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.

е) 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 дружество от Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в отчета за печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 29.

Дружествата от Групата имат пенсионни планове с дефинирани доходи, произтичащи от задължението им по силата на българското трудово законодателство, да изплатят на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. В случай, че служителят е придобил в дружество от Групата 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. Групата 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 отчета за печалбата или загубата и се представят в статия „Разходи за персонала“.

ж) 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 Групата за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Групата е приложила практически целесъобразна мярка, Групата първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, и за които Групата е приложила практически целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15. (Счетоводна политика в Бележка 2.2 г).

За да бъде класифициран и оценяван 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 Групата за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който тя 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 Групата се е ангажирала 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 другия всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в другия 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 най-съществена за Групата. Групата 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 във финансовия приход в отчета за печалбата или загубата.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Групата включват търговски и други вземания и заеми, предоставени на трети 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 Групата), главно когато:

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

Когато Групата е прехвърлила правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпила в споразумение за прехвърляне, тя прави оценка на това дали и до каква степен е запазила рисковете и ползите от собствеността. Когато тя нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлила контрола върху него, тя продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

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 Групата да изплати.

Обезценка на финансови активи

Допълнителни оповестявания, свързани с обезценката на финансовите активи, са предоставени и в Оповестявания на съществени предположения (Бележка 3).

Групата 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 Групата 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.

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 оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

По отношение на търговските вземания и активите по договори с клиенти Групата прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно тя не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. Групата е създала матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

Към всяка отчетна дата тя определя дали дълговият 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 Групата преразглежда вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение Групата преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са в просрочие над 180 дни.

Групата счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 360 дни. В определени случаи обаче тя може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Групата 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 Групата включват търговски и други задължения, лихвоносни заеми и привлечени средства, включително заеми 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 Групата. След първоначалното им признаване, Групата 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.

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства. Допълнителна информация е представена в Бележка 26 и Бележка 34.

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.

з) 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 Групата има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

и) Оценяване на справедлива стойност

Групата оценява своите финансови инструменти като деривативи, както и нефинансови активи като инвестиционни имоти и земи, сгради и специализирани съоръжения по справедлива стойност към отчетната дата. Групата не отчита финансови активи по справедлива стойност. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 35.

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 Групата.

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.

Групата 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, Групата 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 Групата определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти, 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 като земи, сгради и специализирани съоръжения и инвестиционни имоти като и на съществените пасиви, се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Групата.

Към края на всяка финансова година, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Групата. 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.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата 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.

к) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането

Групата използва деривативни финансови инструменти като лихвени суапове за хеджиране на лихвените рискове. Тези деривативни финансови инструменти първоначално се признават по справедливата стойност на датата, на която е сключен деривативният договор и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като финансови активи, когато справедливата им стойност е положителна, и като финансови пасиви, когато тя е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи в резултат на промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в печалбата или загубата за периода, с изключение на ефективната част от хеджирането на парични потоци, която се признава в другия всеобхватен доход.

За целите на счетоводното отчитане на хеджирането, хеджовете се класифицират като:

- Хеджове на справедлива стойност, когато се хеджира експозицията спрямо промени в справедливата стойност на признат актив или пасив, или непризнат неотменим ангажимент (с изключение на валутен риск);
- Хеджове на парични потоци, когато се хеджира експозицията спрямо променливостта на паричните потоци, която се дължи или на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив, или на много вероятна прогнозна сделка, или на валутен риск в непризнат неотменим ангажимент;
- Хеджове на нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

В началото на хеджиращото взаимоотношение, Групата определя и документира онова хеджиращо взаимоотношение, към което иска да прилага счетоводното отчитане на хеджирането, както и целите и стратегията за управление на риска при поемането на хеджа.

Документацията включва определяне на хеджиращия инструмент, хеджираната позиция, същността на хеджирания риск и начините, които Групата ще използва за оценка дали хеджинговото взаимоотношение отговаря на изискванията за ефективност на хеджинга (включително анализ на източниците на неефективност на хеджинга и как е определено съотношението на хеджа). Хеджинговото взаимоотношение отговаря на изискванията за счетоводно отчитане на хеджирането, ако се изпълнени и трите изброени по-долу изисквания за ефективност:

- Съществува "икономическо взаимоотношение" между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент.
- Ефектът на кредитния риск не "доминира над промените в стойността", които възникват в резултат на икономическото взаимоотношение.
- Хеджинговото съотношение на хеджиращото взаимоотношение е същото като възникващото от количеството на хеджираната позиция, което Групата реално хеджира и количеството на хеджиращия инструмент, което Групата реално използва за хеджиране на количеството на хеджираната позиция.

Хеджовете, които изпълняват всички критерии за счетоводно отчитане на хеджирането, се отчитат както е описано по-долу:

Хеджове на парични потоци

Ефективната част от печалбата или загубата по хеджиращия инструмент се признава директно в другия всеобхватен доход, в резерва от хеджиране на парични потоци, а неефективната част се признава директно в печалбата или загубата за периода в статията други оперативни разходи.

Резервът за хеджиране на парични потоци се коригира за намаляване на кумулативната печалба или загуба по хеджиращия инструмент и кумулативната промяна в справедливата стойност на хеджираната позиция.

Сумите, натрупани в другия всеобхватен доход, се отчитат счетоводно в зависимост от естеството на залегналата в тях хеджирана сделка. Ако хеджираната сделка впоследствие доведе до признаването на нефинансова позиция, натрупаната в собствения капитал сума се прехвърля от отделния компонент на собствения капитал и се включва в първоначалната цена на придобиване или друга балансова стойност на хеджирания актив или пасив. Това не представлява корекция за рекласификация и няма да се признае в другия всеобхватен доход за периода. Това е приложимо и в случаите, когато хеджираната прогнозна сделка за нефинансов актив или нефинансов пасив впоследствие се превърне в неотменим ангажимент, за който се прилага счетоводно отчитане на хеджинга на справедлива стойност.

За всички други хеджове на парични потоци, натрупаната в другия всеобхватен доход сума се рекласифицира в печалбата или загубата като корекция за рекласификация в същия период, през който хеджираните парични потоци се отразяват на печалбата или загубата.

Ако бъде преустановено счетоводното отчитане на хеджовете на парични потоци, сумата, която е била натрупана в другия всеобхватен доход трябва да остане в другия всеобхватен доход, ако хеджираните бъдещи парични потоци все още се очаква да възникнат. В противен случай сумата незабавно се рекласифицира в печалбата или загубата като корекция за рекласификация. След преустановяването, при възникването на хеджираните парични потоци, всяка сума, оставаща в другия всеобхватен доход, трябва да бъде отчетена счетоводно в зависимост от базовата сделка, както това е описано по-горе.

л) Основен 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.

м) Парични дивиденти и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Групата. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

н) Обратно изкупуване на собствени акции

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по справедлива стойност на прехвърленото възнаграждение и се приспадат от собствения капитал. Групата 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 възнаграждението, в случай на обезсилване на

обратно изкупени акции, се признава в намаление/увеличение на премийния резерв. Всяка разлика между номиналната стойност и справедливата стойност при продажба на собствени акции се признава в натрупаните печалби/загуби.

о) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности

Групата класифицира нетекущи активи и групи, подлежащи на освобождаване, като държани за продажба, ако техните балансови стойности основно ще бъдат възстановени по-скоро чрез продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. Тези нетекущи активи и групи, държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедлива стойност, намалена с разходите за продажба.

Критериите за класификация на нетекущи активи или групи като държани за продажба се считат за изпълнени единствено когато продажбата е много вероятна и активът или групата е на разположение за незабавна продажба в настоящото си състояние. Действията, необходимите за завършване на фактическата продажба, не трябва да показват, че има вероятност да настъпят съществени промени или тя да не бъде осъществена.

Ръководството трябва да е поело ангажимент за завършване на продажбата в рамките на една година от датата на класификацията.

Имот, машина или съоръжение, или нематериален актив престава да бъде амортизиран след класифицирането му като държан за продажба.

Активите и пасивите, класифицирани като държани за продажба се представят отделно като текущи позиции в отчета за финансовото състояние.

Група, подлежаща на освобождаване, може да бъде определена като преустановена дейност, ако тя е:

- Компонент на дружество от Групата, който е ОГПП или група от ОГПП
- Класифицирана като държана за продажба или разпределение, или вече е освободена по този начин, или
- Представлява основна бизнес дейност или географски район.

Преустановената дейност се изключват от резултатите от продължаващи дейности и се представя в отчета за всеобхватния доход в една единствена статия като печалба или загуба след данъци от преустановена дейност.

п) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията (дълготрайни материални активи) се отчитат по цена на придобиване или по преоценена стойност (виж по-долу), 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 имотите, машините и съоръженията, на определени интервали, Групата 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 отчета за печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

След първоначалното признаване, земите, сградите и определени специализирани съоръжения се оценяват по преоценена стойност, намалена с натрупаните амортизации и обезценките, признати след датата на преоценката. Преоценките се извършват достатъчно често (обичайно на период от 5 години), така че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често. Последната преоценка на земи, сгради и определени специализирани съоръжения е извършена от независими лицензирани оценители към 31 декември 2023 г.

Транспортните средства и другите дълготрайни активи, включително корабите, и разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени в отчета по цена на придобиване, намалена с начислени амортизации и натрупани загуби от обезценка.

Увеличението в балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като преоценъчен резерв в другия всеобхватен доход. Увеличението от преоценка, обаче, се признава в отчета за печалбата или загубата, доколкото възстановява намаление от преоценка на същия актив, признато като разход в отчета за печалбата или загубата. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в отчета за печалбата или загубата, освен до степента, в която то компенсира съществуващ преоценъчен резерв, отнасящ се за този актив. Натрупаните амортизации към датата на преоценката се отписват за сметка на намаление на отчетната стойност на актива.

Така намерената стойност на актива се коригира до справедливата му стойност. При отписване на актива преоценъчният резерв свързан с него се прехвърля в натрупаните печалби и загуби.

Активи, изградени по стопански начин

Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени

разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви.

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

Активи	Полезен живот
Сгради	7 – 79 години
Специализирани съоръжения	5 – 50 години
Машини, съоръжения и оборудване	2 – 60 години
Транспортни средства (вкл. кораби)	3 – 25 години
Ремонт на кораби	2 – 5 години
Стопански инвентар	2 – 15 години
Подобрения на наети активи	2 – 3 години

Имот, 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата, 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.

р) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност, когато тези разходи бъдат извършени при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот; разходите за текуща поддръжка на инвестиционен имот се изключват от балансовата стойност.

След първоначално признаване инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към отчетната дата. Печалбите или загубите, възникват от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се признават в отчета за печалбата или загубата в периода, в който възникват.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Печалбата или загубата, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се признават в отчета за печалбата или загубата в съответния период на освобождаване.

Прехвърляния към или от инвестиционни имоти се извършват само когато има промяна в използването на имота. Когато инвестиционен имот се прехвърля към ползван от собственика имот, приетата стойност на имота за последващо отчитане е неговата справедлива стойност към датата на промяната в използването му. Когато ползван от Групата имот стане инвестиционен имот, Групата прилага счетоводната си политика за имоти, машини и съоръжения до датата на промяната в използването на имота.

с) 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, Групата 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.

Групата като лизингополучател

Групата 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).

Групата не се е възползвала 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, Групата разпределя възнаграждението по договора на база относителните единични цени на лизинговите компоненти и съвкупната единична цена на нелизинговите компоненти.

Активи с право на ползване

Групата 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 Групата.

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 Групата, в качеството ѝ на лизингополучател;
- разходите за възстановяване, които Групата 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.

Групата 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, Групата 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
Машини, съоръжения и оборудване	2 години

Групата е избрала 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 Групата 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 Групата 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 Групата;
- сумите, които Групата 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 Групата, който тя би плащала 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".

Групата 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.

Групата 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.

Групата 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

Групата 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

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

Групата като лизингодател

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

Когато Групата е междинен лизингодател, то отчита основния лизинг и договорът 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 Групата 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 Групата 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 Групата.

т) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на 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 разходи, които Групата извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

у) 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.

Групата оценява за всеки отделен нематериален актив дали неговият полезен живот е ограничен или неограничен.

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 за нематериален актив 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, както това е уместно, и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот, се амортизират на линейна база за очаквания срок на полезния им живот, както следва:

Активи	Полезен живот
Патенти, лицензи и търговски марки	2 – 20 години
Програмни продукти	2 – 10 години

Печалбата или загубата, възникнала при отписването на даден нематериален актив, се оценява като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата в периода на отписване.

ф) Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

- Материали - доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност";
- Готова продукция и незавършено производство - стойността на употребените преки материали, труд, общи производствени разходи, условно–постоянните разходи, разпределени на база на начислените разходи за пряк труд или количеството на произведената продукция.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

х) Обезценка на нефинансови активи

Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на ниво даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), към който принадлежи съответният актив.

Възстановимата стойност на даден актив или ОГПП е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива/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. Тогава се определя възстановимата стойност на ОГПП, към който принадлежи актива.

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 даден актив/ОГПП, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране след данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, на актив/ОГПП 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 разходи в отчета за печалбата или загубата, или като отделна статия, ако са съществени, с изключение на загубите от обезценка на активи, които са преоценени в предходни периоди и преоценката е отчетена в другия всеобхватен доход. В този случай, загубата от обезценка също се отчита в другия всеобхватен доход, до размера на по-рано признатата преоценка на актива.

Групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив/ОГПП, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата 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 да не надвишава 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 отчета за печалбата или загубата, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

Групата прилага следните критерии при тестването за обезценка на посочените по-долу специфични активи:

Репутация

Групата извършва тест за обезценка на репутацията веднъж годишно, или когато събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена. Репутацията се тества за обезценка като се определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който тя е разпределена. Когато възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци е по-ниска от балансовата стойност, се признава загуба от обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

ц) 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.

ч) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Групата 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 Групата 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, 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.

Провизия за гаранционно обслужване

Провизии за гаранции се признават, когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за предявени гаранции, като се отчита и вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

Обременяващи договори

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните икономическите ползи за Групата произтичащи от договора, са по ниски от разходите, които не могат да се избегнат, за да се покрият задълженията, произтичащи от договора. Провизията се изчислява като настояща стойност на по-ниската от двете величини – очаквани разходи за прекратяване на договора или очаквани нетни разходи в резултат на продължаване на договора. Преди да се начисли провизия за обременяващ договор, Групата признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

ш) Основна нетна печалба на акция

Основната нетна печалба на акция се изчислява 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.

щ) Правителствени финансирания (дарения)

Правителствените дарения се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени. Когато дарението е свързано с разходна позиция, то се признава като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира. Когато дарението е свързано с актив, то се представя като приход за бъдещ период и се включва в доходите на равни суми за очаквания срок на полезен живот на свързания с него актив.

ы) Сегментно отчитане

Оперативен сегмент представлява отделна бизнес област (разграничим компонент) на Групата, който е носител на различни бизнес ползи и рискове и чиито резултати редовно се оценяват от Ръководството. Вземането на решения за оперативната дейност на сегментите и за разпределение на ресурсите на Групата между тях се прави на база на финансовата и друга относима информация, изготвена конкретно за всеки сегмент.

Оперативните сегментите на Групата са обособени според основните бизнес области, в които тя оперира и са представени в Бележка 5.

5. Оперативни сегменти

Групата включва следните оперативни сегменти (бизнес сектори):

- Морски транспорт: оперирane на собствени кораби за транспортиране на товари по море.
- Пристанищна дейност: пристанищни услуги, свързани с обработката и съхранението на товари и обслужване на плавателните съдове по време на товаро-разтоварните дейности.
- Машиностроене: производство и продажба на металорежещи машини, компоненти и детайли за машиностроителната и други индустрии; металолеене.
- Корабостроене и кораборемонт: ремонт и реконструкция на плавателни съдове, производство на нестандартни метални конструкции за нуждите на корабостроенето, строителната индустрия и енергийната промишленост; корабно проектиране.
- Други дейности: консултантски услуги, надзор и преглед на плавателни съдове и други дейности.

6. Придобиване на неконтролиращи участия и ефекти от прекратени дружества

Придобиване/учредяване на дъщерни дружества през първо шестмесечие на 2025 г. и 2024 г.

През първото шестмесечие на 2025 г. Групата не е придобивала и не е учредявала нови дружества.

През първото шестмесечие на 2024 г., Групата учреди две нови дъщерни дружества:

- Тича Лтд с капитал 50 хил. щатски долара, в което придоби 100% дялово участие. Дружеството е вписано в регистъра на дружествата на Маршаловите острови;
- Вая Лтд. с капитал 50 хил. щатски долара, в което придоби 100% дялово участие. Дружеството е вписано в регистъра на дружествата на Маршаловите острови;

Придобиване на допълнително участие през първо шестмесечие на 2025 г. и 2024 г.

През първото шестмесечие на 2025 г., Общото събрание на акционерите на ЗММ Сливен АД взе решение за увеличение на капитала на Дружеството. В тази процедура нови акции записа само дружеството - майка ЗММ България холдинг ЕАД, като придоби 1,356,100 бр. акции за сумата от 1,492 хил. лв., а другите акционери не упражниха правата си. В резултат на това делът на групата в ЗММ Сливен АД нарасна от 95.98% до 99.31%, като ефектите от придобиването са представени в следната таблица:

в хил. лв.	30 юни 2025
Трансфер в преоценъчен резерв	154
Трансфер в законови и допълнителни резерви	99
Балансова стойност на допълнителното участие в ЗММ Сливен АД	(500)
Разлика призната в неразпределена печалба	**(247)**

През първото шестмесечие на 2024 г. Общото събрание на акционерите на ЗММ Нова Загора АД взе решение за увеличаване на капитала на дружеството. В тази процедура нови акции записа само дружеството – майка ЗММ България холдинг ЕАД, а другите акционери не упражниха правата си. В резултат на това делът на Групата в ЗММ Нова Загора АД нарасна от 99,45% на 99.66%, като ефектите от придобиването са представени в следната таблица:

в хил. лв.	30 юни 2024
Договорена цена за изплащане в парични средства	-
Трансфер в преоценъчен резерв	5
Трансфер в законови и допълнителни резерви	5
Балансова стойност на допълнителното участие в ЗММ Сливен АД	(14)
Разлика призната в неразпределена печалба	**(4)**

7. Приходи

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от производство на металорежещи машини, компоненти и детайли	15,173	16,657
Приходи от превоз на товари по договори за рейсов чартър	4,322	3,835
Приходи от договори за тайм-чартър	8,223	12,242
Приходи от ремонт и реконструкция на плавателни съдове	15,770	19,929
Приходи от проектантски услуги	1,253	1,485
Приходи от обработка на товари	6,288	3,723
Приходи от съхранение на товари	1,010	479
Приходи от наем на кей	431	445
Приходи от наеми на имоти	1,621	1,515
Приходи от други услуги	1,014	1,035
	55,105	**61,345**

Съгласно МСФО 16 Лизинг Групата е направила анализ и е установила, че приходите от договори за тайм-чартър на кораби съдържат лизингов и нелизингов компонент, като лизинговият компонент е наема на кораба , а нелизинговия – услугата по експлоатацията му по време на чартъра. Разбивката между двата компонента на приходите от тези договори е както следва:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от наем на кораби по договори за тайм-чартър	2,273	5,351
Приходи от услуги по експлоатация на кораби по договори за тайм-чартър	5,950	6,891
	8,223	**12,242**

Приходите на Групата по приложими стандарти за отчитане са оповестени по-долу:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от договори с клиенти	51,211	54,479
Приходи от наеми	3,894	6,866
	55,105	**61,345**

Приходите на Групата по сегменти за шестмесечието на 2025 г. са представени по-долу:

в хил. лв.	Морски транспорт	Корабостроене и кораборемонт	Пристанищна дейност	Машино-строене	Други дейности	Общо
Приходи от производство на металорежещи машини, компоненти и детайли	-	-	-	15,173	-	15,173
Приходи от превоз на товари по договори за рейсов чартър	4,322	-	-	-	-	4,322
Приходи от договори за тайм-чартър	8,223	-	-	-	-	8,223
Приходи от ремонт и реконструкция на плавателни съдове	-	15,770	-	-	-	15,770
Приходи от проектантски услуги	-	1,253	-	-	-	1,253
Приходи от обработка на товари	-	-	6,288	-	-	6,288
Приходи от съхранение на товари	-	-	1,010	-	-	1,010
Приходи от наем на кей	-	-	431	-	-	431
Приходи от наеми на имоти	-	146	1,448	27	-	1,621
Приходи от други услуги	87	86	145	162	534	1,014
	12,632	**17,255**	**9,322**	**15,362**	**534**	**55,105**
Приходи от договори с клиенти	10,359	17,109	7,874	15,335	534	51,211
Приходи от наеми	2,273	146	1,448	27	-	3,894

Приходите на Групата по сегменти за шестмесечието на 2024 г. са представени по-долу:

в хил. лв.	Морски транспорт	Корабостроене и кораборемонт	Пристанищна дейност	Машино-строене	Други дейности	Общо
Приходи от производство на металорежещи машини, компоненти и детайли	-	-	-	16,657	-	16,657
Приходи от превоз на товари по договори за рейсов чартър	3,835	-	-	-	-	3,835
Приходи от договори за тайм-чартър	12,242	-	-	-	-	12,242
Приходи от ремонт и реконструкция на плавателни съдове	-	19,929	-	-	-	19,929
Приходи от проектантски услуги	-	1,485	-	-	-	1,485
Приходи от обработка на товари	-	-	3,723	-	-	3,723
Приходи от съхранение на товари	-	-	479	-	-	479
Приходи от наем на кей	-	4	441	-	-	445
Приходи от наеми на имоти	-	177	1,317	21	-	1,515
Приходи от други услуги	79	56	148	136	616	1,035
	16,156	**21,651**	**6,108**	**16,814**	**616**	**61,345**
Приходи от договори с клиенти	10,805	21,474	4,791	16,793	616	54,479
Приходи от наеми	5,351	177	1,317	21	-	6,866

Салда по договори с клиенти

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Търговски вземания	5,108	6,570
Търговски вземания свързани лица	8	7
Активи по договори с клиенти	1,577	908
Пасиви по договори с клиенти	4,474	2,701

Активите по договори първоначално се признават на база на удовлетворените задължения за изпълнение, тъй като получаването на възнаграждението зависи и от други условия (довършване на дейности), освен изтичането на определено време. При приключването на работата и нейното приемане от страна на клиента, сумите, признати като активи по договори с клиенти се трансформират в търговски вземания.

Пасивите по договори с клиенти включват краткосрочни авансови плащания.

По параграф 116 от МСФО 15 Групата е признала приходи в размер на 3,066 хил. лв.. (2024 г.: 1,272 хил. лв.), които са били включени в салдото на получени аванси по договор към началото на периода.

Задължения за изпълнение

Информацията за задълженията за изпълнение на Групата е обобщена по-долу:

Производство на металорежещи машини, компоненти и детайли

Задължението за изпълнение за производство на металорежещи машини, компоненти и детайли се удовлетворява при доставката на машината, компонента или детайла на клиента. Обикновено клиентът заплаща част от дължимото възнаграждение авансово, а окончателното плащане се извършва от 0 до 30 дни след доставката.

Превоз на товари по договори за рейсов чартър

Задължението за изпълнение за превоз на товари по договори за рейсов чартър се удовлетворява с всеки изминал ден на превозване на товара. Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след натоварване.

Услуги по експлоатация на кораби по договори за тайм-чартър

Задължението за изпълнение по експлоатация на кораби по договори за тайм-чартър се удовлетворява с всеки изминал ден, през който корабът е нает. Плащането обикновено се извършва авансово на всеки 15 или 30 дни.

Ремонт и реконструкция на плавателни съдове

Задължението за изпълнение за ремонт и реконструкция на плавателни съдове се удовлетворява в течение на времето на база вложените ресурси. Плащането обикновено се извършва от 0 до 180 дни след приключване на ремонта.

Производство на метални конструкции

Задължението за изпълнение за производство на метални конструкции се удовлетворява в течение на времето на база вложените ресурси. Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след приемане на работата.

Проектантски услуги

Задължението за изпълнение за проектантски услуги се удовлетворява в течение на времето на база на вложените ресурси (човекочасове). Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след приемане на работата.

Обработка на товари

Задължението за изпълнение за обработка на товари се удовлетворява със всяко обработено количество товар. Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след приключване на обработката.

Съхранение на товари

Задължението за изпълнение за съхранение на товари се удовлетворява с всяко изминало денонощие, през което товарът е съхраняван на територията на пристанищата. Плащането обикновено се извършва от 0 до на 30 дни след приемане на работата.

Наем на кей

Задължението за изпълнение за наем на кей се удовлетворява с всеки изминал ден, през който корабът е швартован на кейовете на Групата. Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след изтичане на месечен период или отшвартоване на кораба.

Други услуги

Задължението за изпълнение за други производствени услуги и услуги по надзор и преглед на плавателни съдове се удовлетворява в течение на времето на база вложените ресурси. Плащането обикновено се извършва от 0 до на 30 дни след приемане на работата. Задължението за изпълнение за административни услуги се удовлетворява в течение на времето на база на потребените от клиента количества ресурси. Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след изтичане на месечен период или прекратяване на наема. Задължението за изпълнение за продажба на електрическа енергия се удовлетворява в течение на времето на база на потребените от клиента количества електроенергия. Плащането обикновено се извършва от 0 до 30 дни след изтичане на месечен период.

Като практически целесъобразна мярка не е необходимо Групата да оповестява информация по параграф 120 от МСФО 15 относно задължение за изпълнение, тъй като договорите с клиенти за продажба на стоки и предоставяне на услуги са с първоначално очакван срок до 1 година.

8. Други приходи от дейността

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от правителствени финансирания (Бележка 27)	315	54
Печалба от продажба на дълготрайни активи	27	6
Печалба от продажба на материали и скрап	462	954
Приходи от застрахователни обезщетения	9	-
Възстановена обезценка, нетно	3	2
Други приходи	93	583
	909	**1,599**

Приходите от финансиране отчетени през първото шестмесечие на 2025 г. включват 259 хил. лв. приходи по Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия.

9. Изменение в наличностите на незавършено производство и готова продукция

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
ЗММ Сливен АД	1,218	99
ИХБ Метал Кастингс ЕАД	(45)	32
ЗММ Нова Загора АД	69	(214)
	1,242	**(83)**

10. Разходи за придобиване и изграждане на активи по стопански начин

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Тириста Лтд	830	-
Карвуна Лтд	113	-
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	320	301
Одесос ПБМ ЕАД	56	129
	1,319	**430**

Тези разходи основно са свързани с капитализирани разходи за ремонт и поддръжка на активи, извършени по стопански начин в дружествата от Групата и/или между дружествата от Групата.

11. Разходи за материали

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Основни материали	(8,152)	(8,673)
Гориво при експлоатацията на кораби	(2,474)	(3,962)
Спомагателни материали	(2,103)	(1,715)
Резервни части	(1,753)	(1,307)
Ел. енергия	(1,511)	(1,126)
Други	(464)	(516)
	(16,457)	**(17,299)**

12. Разходи за външни услуги

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Услуги от подизпълнители	(5,753)	(6,659)
Посреднически услуги	(1,366)	(2,263)
Портови разходи	(1,165)	(971)
Застраховки	(829)	(834)
Ремонтни услуги	(643)	(589)
Охрана	(587)	(559)
Абонаментна поддръжка на софтуер	(145)	(196)
Граждански договори	(181)	(131)
Юридически услуги	(38)	(60)
Други	(1,391)	(1,509)
	(12,098)	**(13,771)**

13. Разходи за персонал

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Заплати	(15,040)	(14,136)
Задължително социално осигуряване	(2,312)	(2,205)
Договори за управление	(1,102)	(1,050)
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	(70)	(60)
Други разходи за персонала	(882)	(859)
	(19,406)	**(18,310)**

Средносписъчният персонал на Групата за периода от януари 2025 г. до юни 2025 г. е 915 служители (януари 2024 г. – юни 2024 г.: 957 служители).

14. Други разходи за дейността

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Командировки и смяна на екипаж	(614)	(808)
Местни данъци и такси, данък върху разходите	(421)	(351)
Брак и ликвидация на дълготрайни материални активи	(72)	(1)
Разходи за съдебни дела, нотариални и други такси	(12)	(38)
Загуба от обезценка, нетно	-	(232)
Други разходи	(146)	(550)
	(1,265)	**(1,980)**

15. Финансови приходи и финансови разходи

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Положителни валутни курсови разлики, нетно	-	1,581
Приходи от лихви (Бележка 15.1)	410	1,261
Финансови приходи	**410**	**2,842**

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за лихви (Бележка 15.2)	(110)	(65)
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно	(3,228)	-
Други финансови разходи	(86)	(77)
Финансови разходи	**(3,424)**	**(142)**

Реализираните отрицателни валутни курсови разлики са свързани основно с балансови позиции, деноминирани в щатски долари – парични средства и дългови инструменти. Тези позиции 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.

15.1. Приходи от лихви

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от лихви по депозити в банки - свързани лица	280	826
Приходи от лихви по депозити в банки - несвързани лица	106	116
Приходи от лихви по държавни ценни книжа	22	73
Други приходи от лихви	2	246
	410	**1,261**

Спадът на приходите от лихви по депозити в банки се дължи на намалението на разполагаемите свободни парични средства, които са вложени в депозити, след заплащането през август 2024 г на първите вноски по новите корабостроителни договори.

15.2. Разходи за лихви

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за лихви по получени банкови кредити	(4)	(26)
Разходи за лихви по получени заеми от свързани лица (Бележка 34)	(75)	(6)
Разходи за лихви по задължения за лизинг (Бележка 32)	(31)	(33)
	(110)	**(65)**

През първото шестмесечие на 2025 г. 107 хил. лв. лихви по банкови кредити са капитализирани в стойността на активите на сегмент „Пристанищна дейност“ (първото шестмесечие на 2024 г.: 110 хил. лв.).

16. Данък върху печалбата

Основните компоненти на разхода за данък върху печалбата във връзка с корпоративния данък върху печалбата за периода, приключващ на 30 юни 2025 г. и 30 юни 2024 г., включват:

в хил. лв.	30 юни 2025	30 юни 2024
Разход за текущ данък върху печалбата	(750)	(789)
Отсрочен данък, свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	(28)	(173)
Разход за данък върху печалбата, отчетен в консолидирания отчет за доходите	**(778)**	**(962)**

17. Имоти, машини и съоръжения

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрай-ни активи	Кораби	Разходи за придобива-не на ДМА	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2024	135,693	86,143	11,044	111,374	25,783	370,037
Амортизация на 1 януари 2024	-	(36,569)	(8,037)	(3,588)	-	(48,194)
Балансова стойност на 1 януари 2024	**135,693**	**49,574**	**3,007**	**107,786**	**25,783**	**321,843**
Отчетна стойност на 1 януари 2024	**135,693**	**86,143**	**11,044**	**111,374**	**25,783**	**370,037**
Отчетна стойност на придобити активи	818	6,463	2,760	-	57,059	67,100
Отчетна стойност на отписани активи	(107)	(332)	(578)	(712)	(94)	(1,823)
Трансфери от разходи за придобиване	10,089	3,645	462	-	(14,196)	-
Ефект от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	-	14	-	7,057	1,469	8,540
Отчетна стойност на 31 декември 2024	**146,493**	**95,933**	**13,688**	**117,719**	**70,021**	**443,854**
Амортизация на 1 януари 2024	**-**	**(36,569)**	**(8,037)**	**(3,588)**	**-**	**(48,194)**
Разходи за амортизация за периода	(1,077)	(3,416)	(669)	(7,502)	-	(12,664)
Амортизация на отписани активи	7	295	576	569	-	1,447
Ефект от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	-	(5)	-	(515)	-	(520)
Амортизация на 31 декември 2024	**(1,070)**	**(39,695)**	**(8,130)**	**(11,036)**	**-**	**(59,931)**
Балансова стойност на 31 декември 2024	**145,423**	**56,238**	**5,558**	**106,683**	**70,021**	**383,923**

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрай-ни активи	Кораби	Разходи за придобива-не на ДМА	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2025	**146,493**	**95,933**	**13,688**	**117,719**	**70,021**	**443,854**
Отчетна стойност на придобити активи	286	214	125	-	9,251	9,876
Отчетна стойност на отписани активи	-	(105)	(77)	(766)	-	(948)
Трансфери от разходи за придобиване	10	1,281	209	3,157	(4,657)	-
Трансфери от/към инвестиционни имоти	-	(541)	-	-	-	(541)
Отписана отчетна стойност срещу натрупана амортизация при трансфери към инвестиционни имоти	-	(101)	-	-	-	(101)
Ефект от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	-	(27)	-	(13,535)	(4,148)	(17,710)
Отчетна стойност на 30 юни 2025	**146,789**	**96,654**	**13,945**	**106,575**	**70,467**	**434,430**
Амортизация на 1 януари 2025	**(1,070)**	**(39,695)**	**(8,130)**	**(11,036)**	**-**	**(59,931)**
Разходи за амортизация за периода	(699)	(1,832)	(374)	(3,785)	-	(6,690)
Амортизация на отписани активи	-	87	77	714	-	878
Отписана натрупана амортизация при трансфери към инвестиционни имоти	-	101	-	-	-	101
Ефект от валутно преизчисление на чуждестранни дейности	-	11	-	1,468	-	1,479
Амортизация на 30 юни 2025	**(1,769)**	**(41,328)**	**(8,427)**	**(12,639)**	**-**	**(64,163)**
Балансова стойност на 30 юни 2025	**145,020**	**55,326**	**5,518**	**93,936**	**70,467**	**370,267**

Заложени активи

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотеки или са учредени особени залози върху имоти, машини и съоръжения, с обща балансова стойност към 30 юни 2025 г. в размер на 42,429 хил. лв. (2024 г.: 42,696 хил. лв.) (Бележка 26).

Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане

Активите в процес на изграждане представляват активи, които все още не са приведени в състояние за въвеждане в експлоатация, както и разходи за основни ремонти на съществуващи активи, които не са приключили към 30 юни 2025 г. Разбивката им по сегменти е както следва:

- активи в процес на изграждане в сегмент „Морски транспорт“ в размер на 32,188 хил. лв. (2024 г.: 37,554 хил. лв.) - включват основно авансово платени суми за строителството на три нови кораба за насипни товари;
- активи в процес на изграждане в сегмент „Корабостроене и кораборемонт“ в размер на 3,605 хил. лв. (2024 г.: 2,446 хил. лв.) – включват основно реконструкция на производствени сгради и разходи за оптимизация на електрическа мрежа;
- активи в процес на изграждане в сегмент „Пристанищна дейност“ в размер на 24,678 хил. лв. (2024 г.: 23,391 хил. лв.) – включват основно разходи по проекти за разширения на пристанищата;
- активи в процес на изграждане в сегмент „Машиностроене“ в размер на 9,996 хил. лв. (2024 г.: 6,630 хил. лв.) – включват основно разходи за изграждане на соларни паркове и платени аванси за покупка на производствени машини.

Капитализирани разходи по заеми

През първото шестмесечие на 2025 г. 107 хил. лв. лихви по банкови кредити са капитализирани в стойността на активите на сегмент „Пристанищна дейност“ (2024 г.: 220 хил. лв.).

18. Нематериални активи

в хил. лв.	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални активи	Общо
Балансова стойност на 1 януари 2024	1,711	312	396	2,419
Балансова стойност на 31 декември 2024	1,645	247	304	2,196
Балансова стойност на 30 юни 2025	**1,610**	**216**	**268**	**2,094**

Амортизационните начисления за нематериалните активи за периода, приключващ на 30 юни 2025 г., възлизат на 105 хил. лв.(2024 г.: 243 хил. лв.).

В стойността на патенти и търговски марки е включен нематериален актив, признат при бизнес комбинацията от придобиването на Одесос ПБМ ЕАД във връзка с удостоверението за експлоатация на пристанището. Балансовата стойност на актива към 30 юни 2025 г. е в размер на 1,605 хил. лв. (2024 г.: 1,638 хил. лв.).

18.1. Репутация

в хил. лв.	
На 31 декември 2024 г.	**4,329**
На 30 юни 2025 г.	**4,329**

19. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват търговски и офис имоти, складове и други в гр. Варна, които се отдават под наем.

Равнение на справедливата стойност

в хил. лв.	Търговски и офис имоти	Складове	Други	Общо
На 1 януари 2024	**4,811**	**9,285**	**1,145**	**15,241**
Печалба/(загуба) от преоценка на активи за периода	6	97	19	122
На 31 декември 2024	**4,817**	**9,382**	**1,164**	**15,363**

в хил. лв.	Търговски и офис имоти	Складове	Други	Общо
На 1 януари 2025	**4,817**	**9,382**	**1,164**	**15,363**
Разходи за подобрения на активи	56	-	-	56
Трансфери от/към имоти, машини и съоръжения	-	541	-	541
На 30 юни 2025	**4,873**	**9,923**	**1,164**	**15,960**

Заложени активи

Във връзка с ползвани банкови кредити са вписани ипотеки върху инвестиционни имоти, собственост на дружество от Групата, с обща балансова стойност към 30 юни 2025 г. в размер на 40 хил. лв. (2024 г.: 40 хил. лв.) (Бележка 26).

20. Материални запаси

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Суровини, материали и други консумативи	11,711	12,293
Незавършено производство	5,896	4,332
Готова продукция	2,107	2,412
	19,714	**19,037**

21. Дългови инструменти по справедлива стойност

През м. май 2025 г. Групата 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.

22. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Търговски вземания, нетно	5,740	4,076
Търговски вземания от свързани лица	8	4
Авансови плащания и предплатени разходи	1,098	667
Вземания по данъци, различни от данък върху печалбата	1,091	1,010
Съдебни вземания, нетно	20	5
Предоставени заеми на свързани лица	57	55
Вземане по лихви от депозити в банки	117	146
Други вземания	417	499
	8,548	**6,462**
Дългосрочна част	61	61
Краткосрочна част	8,487	6,401

От салдото на Търговски вземания, нетно към 30 юни 2025 г. 5,093 хил. лв. и от салдото на Съдебни вземания, нетно 15 хил. лв. представляват търговски вземания по договори с клиенти. От салдото на Търговски вземания от свързани лица 8 хил. лв. са вземания по договори с клиенти.

От салдото на Търговски вземания, нетно към 31 декември 2024 г. 2,870 хил. лв. и от салдото на Съдебни вземания, нетно 0 хил. лв. представляват търговски вземания по договори с клиенти. От салдото на Търговски вземания от свързани лица 4 хил. лв. са вземания по договори с клиенти.

Активи по договори с клиенти

Към 30 юни 2025 г., Групата има активи по договори с клиенти на стойност 1,577 хил. лв. (2024 г.:1,375 хил. лв.).

23. Парични средства и парични еквиваленти

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Парични средства в банки - свързани лица (Бележка 34)	15,452	22,658
Парични средства в банки - несвързани лица	7,041	7,853
Парични средства в брой	233	300
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за паричните потоци	**22,726**	**30,811**
Блокирани парични средства, като обезпечение по банкови кредити	-	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние	**22,726**	**30,811**

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а тези в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Разликите от промяна на валутните курсове са отчитани като текущи приходи, съответно разходи. С цел управление на паричните наличности и реализиране на доходност от тях към 30 юни 2025 г. Групата е сключила краткосрочни депозити (до 3 месеца).

24. 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-майка Индустриален холдинг България АД 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 Групата, 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 разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Към 30 юни 2025 г. законовите и допълнителните резерви възлизат на 4,223 хил. лв. (2024 г.: 4,563 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 за обратно изкупуване на собствени акции при следните параметри:

- брой акции, които ще се изкупуват всяка година за период от пет години - до 3% от регистрирания капитал на дружеството за всяка една календарна година, но не повече от 10% общо за целия период на обратно изкупуване и не повече от 10 % от целия капитал на дружеството;
- минимален размер на цената на изкупуване - 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. Индустриален холдинг България АД не притежава обратно изкупени собствени акции.

Към 31 декември 2024 г. Индустриален холдинг България АД не притежава обратно изкупени собствени акции.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв се използва за отразяване на увеличенията в справедливата стойност при преоценка на земите, сградите и специализираните съоръжения (нетно от отсрочените данъчни ефекти) и намаленията в тази стойност, до степента в която те са свързани с увеличения в стойността на същия актив, които преди са признати в другия всеобхватен доход. Към 30 юни 2025 г. преоценъчният резерв възлиза на 80,440 хил. лв. (2024 г 80,303 хил. лв.).

Резерви от валутни преизчисления на чуждестранни дейности

Резервите от валутни преизчисления на чуждестранни дейности представляват валутно-курсови разлики от превалутиране на отчети на дружества с различна функционална валута от български лева (основно в щатски долари) и от превалутиране на нетни инвестиции в тези чуждестранни дейности за целите на включването им в консолидацията. Тези резерви се рекласифицират в печалбата или загубата в периода на освобождаване от инвестициите в чуждестранните дъщерни дружества.

Към 30 юни 2025 г. резервите от валутни преизчисления на чуждестранни дъщерни дружества възлиза на 12,003 хил. лв. (2024 г.: 28,426 хил. лв.).

25. Основна нетна печалба/(загуба) на акция

Основната нетна печалба/(загуба) на акция се изчислява като се раздели нетния финансов резултат за периода, полагащ се на собствениците на компанията-майка на средно-претеглия брой на държаните обикновени акции за периода.

Изчислението на основната нетна печалба/(загуба) на акция към 30 юни 2025 г. се базира на нетния финансов резултат за периода, полагаща се на собствениците на компанията-майка - загуба 1,461 хил. лв. (30 юни 2024 г.: печалба 6,936 хил. лв.) 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:

	30 юни 2025	30 юни 2024
Нетна печалба/(загуба) за периода (в хиляди лева)	(1,397)	6,999
Нетна печалба/(загуба) за периода, полагаща се на собствениците на компанията-майка (в хиляди лева)	(1,461)	6,936
Средно-претеглен брой обикновени акции (в хиляди)	96,808	96,808
Основна нетна печалба/(загуба) на акция (в лева)	**(0.015)**	**0.072**

Средно-претегленият брой акции през първото шестмесечие на 2025 и през първото шестмесечие на 2024 година е изчислен на база движението на броя акции в обращение както следва:

в хил. бр.	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**

Показателят „Основна нетна печалба на акция с намалена стойност" не е изчислен, защото не са емитирани финансови инструменти, които могат да доведат до промени в капиталовата структура и съотношенията в капитала.

26. Лихвоносни заеми

Договорните условия по банковите кредити на Групата са представени по-долу.

Нетекуща част на дългосрочни лихвоносни 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
Договор за банков кредит № 19F-002296 от 8 октомври 2019 г.	Евро	1.60%	2026	29	122
				10,442	**12,495**

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
Договор за банков кредит № 19F-002296 от 8 октомври 2019 г.	Евро	1.60%	2026	185	185
Договорът за банков кредит № 22F-000125 от 07 ноември 2022 г	BGN	РЛП+1.7%	2025	223	-
				4,333	**4,111**

Задълженията по лихвоносни заеми включват задължения по главници и лихви както следва:

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Задължения за главници	14,769	16,599
Задължения за лихви	6	7
	14,775	**16,606**

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

По договор № 22F-001225 за банков кредит е предоставен общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер до 12,000 хил. лв. През м. ноември 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 на дружество от Групата, което дружество е и поръчител по кредита. Към 30 юни 2025 г. по договора има усвоени оборотни средства в размер на 223 хил. лв. (Бележка 35)

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотеки на земи и сгради и учредени особени залози върху машини и съоръжения, собственост на дружества от Групата, с обща балансова стойност към 30 юни 2025 г. в размер на 42,469 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 42,736 хил. лв.).

27. Правителствени финансирания

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
На 1 януари	**1,211**	**1,222**
Одобрени финансирания през периода, получени по банкова сметка	6	107
Одобрени финансирания през периода, получени под формата на директно намаление на задължения към доставчици	259	- 330
Признати в отчета за печалбата или загубата през периода	(315)	(448)
В края на периода	**1,161**	**1,211**
Дългосрочна част	1,051	1,103
Краткосрочна част	110	108

Към 30 юни 2025 г. Групата отчита правителствени финансирания, получени в предходни отчетни периоди като най-съществените от тях са:

- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ на обща стойност от 1,059 хил. лв. по проект за закупуване на ново оборудване. Към 30 юни 2025 г. оставащото салдо е 451 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ на обща стойност от 359 хил. лв. по проект за доставка на ново оборудване. Към 30 юни 2025 г. оставащото салдо е 156 хил. лв.
- Финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013“ на обща стойност от 526 хил. лв. по проект за въвеждането на иновативен технологичен процес. Към 30 юни 2025 г. оставащото салдо е 288 хил. лв.

Към датата на одобрение на отчета няма неизпълнени условия, свързани с получените финансирания.

28. Провизии

Провизии за гаранции

Провизията за гаранциите в размер на 8 хил. лв. се отнася за поети ангажименти за гаранционна поддръжка по договори, изпълнени в предходни години от ИХБ Метал Кастингс АД. Изчисленията на провизията се базират на преценки, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, се представят като дългосрочни задължения.

29. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Настояща стойност на задължението на 1 януари	**1,310**	**1,080**
Изплатени възнаграждения за годината	(98)	(354)
Разходи, признати в отчета за печалбата или загубата	-	126
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	-	458
Настояща стойност на задълженията към края на периода	**1,212**	**1,310**

30. Търговски и други задължения

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Търговски задължения	8,124	6,877
Задължения към свързани лица	22	27
Получени аванси и приходи за бъдещи периоди	569	619
Задължения към персонала	2,531	3,122
Дължими социални осигуровки	777	823
Задължения към бюджета	481	331
Други	1,060	1,170
	13,564	**12,969**
Дългосрочна част	158	318
Краткосрочна част	13,406	12,651

31. Пасиви по договори с клиенти

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Краткосрочни аванси	4,474	3,441
	4,474	**3,441**

32. Лизинг

32.1. Групата като лизингополучател

Активи с право на ползване

в хил. лв.	Сгради	Съоръжения	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2024	2,413	100	2,513
Амортизация на 1 януари 2024	-	(27)	(27)
Балансова стойност на 1 януари 2024	**2,413**	**73**	**2,486**
Отчетна стойност на 1 януари 2024	**2,413**	**100**	**2,513**
Преизчисление на задължението по лизинг от модификация	57	34	91
Отписана амортизация от модификация	(273)	(11)	(284)
Отчетна стойност на 31 декември 2024	**2,197**	**123**	**2,320**
Амортизация на 1 януари 2024	**-**	**(27)**	**(27)**
Разходи за амортизация за периода	(273)	(35)	(308)
Отписана амортизация от модификация	273	11	284
Амортизация на 31 декември 2024	**-**	**(51)**	**(51)**
Балансова стойност на 31 декември 2024	**2,197**	**72**	**2,269**

в хил. лв.	Сгради	Съоръжения	Общо
Отчетна стойност на 1 януари 2025	2,197	123	2,320
Отчетна стойност на 30 юни 2025	2,197	123	2,320
Амортизация на 1 януари 2025	-	(51)	(51)
Разходи за амортизация за периода	(141)	(18)	(159)
Амортизация на 30 юни 2025	(141)	(69)	(210)
Балансова стойност на 30 юни 2025	2,056	54	2,110

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 Групата не е установило индикатори, че балансовата стойност на активите с право на ползване надвишава тяхната възстановима стойност.

Задължения по лизинг

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
На 1 януари	2,329	2,521
Преизчисление на задълженията по лизинг от модификация	-	91
Разходи за лихви за периода	31	65
Лизингови плащания за периода	(178)	(348)
Към края на периода	2,182	2,329
Дългосрочна част	1,888	2,030
Краткосрочна част	294	299

Средно-претегленият диференциален лихвен процент, използван от Групата на задълженията по лизинг за първото шестмесечие на 2025 е 2.8 %.

Други разходи, включени в печалбата или загубата

Освен разходите за амортизации на активите с право на ползване и разходите за лихви по задълженията по лизинг, посочени по-горе, Групата е признала следните други разходи, свързани с лизинг:

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Разходи, свързани с краткосрочни лизингови договори	(8)	(24)
Разходи, свързани с лизингови договори на активи с ниска стойност	(3)	(5)

Лизингови дейности на Групата

Групата наема сгради (офис имоти) и съоръжения. Договорите за наем обичайно се сключват за срок от 2 до 10 г. Лизинговите основни активи не могат да бъдат използвани като обезпечения по други договори.

32.2. Групата като лизингодател

Групата сключва следните лизингови договори в качеството си на лизингодател:

- договори за наем на сгради, основно класифицирани като инвестиционни имоти;
- договори за наем на открити площи, класифицирани като имоти, машини и съоръжения;
- краткосрочни договори за тайм-чартър на кораби, класифицирани като имоти, машини и съоръжения.

Всички лизингови договори на Групата са класифицирани като оперативен лизинг, тъй като с тях не се прехвърлят всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху активите, отдадени под наем.

Приходът от наеми, признат от Групата през първо шестмесечие на 2025 г., е 3,894 хил. лв. (първо шестмесечие на 2024 г.: 6,866 хил. лв.). Информация е представена в Бележка 7.

33. Финансови инструменти

33.1. Управление на финансовия риск

а. Преглед

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата.

б. Общи положения за управление на риска

Политиката на Групата за управление на риска е разработена и прилагана така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които тя се сблъсква, 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 Групата. Тя, 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 Индустриален холдинг България АД 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 Групата. Одитният комитет на Индустриален холдинг България АД използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитния комитет.

в. Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустриален холдинг България АД. По този начин рискът за Групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва и оценява за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Гаранции

Политиката на Групата е да дава финансови гаранции единствено на дружества в Групата само след предварително одобрение от Управителния и Надзорния съвети.

г. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Групата ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Групата 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 Групата.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещнат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

д. 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 Групата 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

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми и/или при натрупване на значителни парични средства във валута, различна от функционалната валута на дъщерните дружества. Функционалната валута на всички дъщерни дружества е български лева с изключение на корабните компании, чиято функционална валута е щатски долари и на Международен индустриален холдинг България, чиято функционална валута е швейцарски франка.

Лихвата по заемите се деноминира във валутата на заема. Обикновено заемите се деноминират във валута, която съвпада с валутата на паричните потоци на дейностите, които ги обслужват. Това позволява създаването на икономически хедж без деривативи, в резултат на което в тези случаи не се прилага отчитане на хеджирането.

Ръководството на Групата е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева, евро и щатски долари с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната им валута.

Ръководството на Групата поддържа значителни парични средства във валута, различна от функционалната валута на дъщерните дружества, само в случаите, когато с тези средства се предвижда да се заплащат задължения по договори или финансиране на инвестиционни проекти, плащанията по които са деноминирани в същата валута.

Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, когато заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

е. Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет (УС) е да подържа силна капиталова база, с което да се гарантира доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло и да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба.

34. Оповестяване на свързани лица

Консолидираният финансов отчет на Групата включва компанията-майка и следните дружества:

	Държава на регистрация	30 юни 2025	31 декември 2024
Индустриален холдинг България АД	България	компания майка	компания майка
Приват инженеринг ЕАД	България	100.00%	100.00%
ЗММ България холдинг ЕАД	България	100.00%	100.00%
ЗММ Сливен АД	България	99.31%	95.98%
ЗММ Нова Загора АД	България	99.66%	99.66%
ИХБ Метал Кастингс ЕАД	България	100.00%	100.00%
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.65%	99.65%
КЛВК АД	България	100.00%	100.00%
Международен индустриален холдинг България АГ	Швейцария	100.00%	100.00%
Меритайм холдинг АД	България	61.00%	61.00%
Български корабен регистър ЕАД	България	61.00%	61.00%
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	България	100.00%	100.00%
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00%	100.00%
Карвуна ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Одрия ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Тириста ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Сердика ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Кария ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Тича ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Вая ЛТД	Маршалови острови	100.00%	100.00%
Булпорт логистика АД	България	100.00%	100.00%
Одесос ПБМ ЕАД	България	100.00%	100.00%
ИХБ Шипдизайн АД	България	70.00%	70.00%

През първото шестмесечие на 2025 г., Общото събрание на акционерите на ЗММ Сливен АД взе решение за увеличение на капитала на Дружеството. В тази процедура нови акции записа само дружеството - майка ЗММ България холдинг ЕАД, като придоби 1,356,100 бр. акции за сумата от 1,492 хил. лв., а другите акционери не упражниха правата си. В резултат на това делът на групата в ЗММ Сливен АД нарасна от 95.98% до 99.31%.

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

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

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

V. Асоциирани дружества

Търговски и други вземания от свързани лица

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	23	23
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	76	93
	99	116

Предоставени заеми на свързани лица

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Асоциирани дружества	57	55
	57	55

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	15,452	22,658
	15,452	22,658

Получени заеми от свързани лица (вкл. лихви)

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

Задължения към свързани лица по лизингови договори

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	2,127	2,256
Салдо към края на периода	2,127	2,256
Дългосрочна част	1,862	1,994
Краткосрочна част	265	262

Дължимото възнаграждение за първото шестмесечие на 2025 г. по договор за лизинг с предприятие под общ контрол на лицата, упражняващи контрол е 178 хил. лв., а изходящия паричен поток е 178 хил. лв.

Търговски и други задължения към свързани лица

в хил. лв.	30 юни 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	-	5
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	11	11
	11	16

Сделки по продажби

в хил. лв.		30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от договори с клиенти			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	38	33
Приходи от наеми			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	1	-
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	51	48
Други приходи			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	4	2
		94	83

Сделки по покупки

в хил. лв.		30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за материали			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	31	31
Разходи за външни услуги			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	108	76
Други разходи			
	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	39	27
Други финансови разходи			
	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	55	41
		233	175

Приходите от лихви по предоставени краткосрочни депозити в банка-свързано лице (предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал) през първото шестмесечие на 2025 г. са в размер на 280 хил. лв. (първото шестмесечие на 2024 г - 826 хил. лв.) През периода парично изплатените от банката лихви по депозити са 298 хил. лв. (първото шестмесечие на 2024 г - 922 хил. лв.)

През първото шестмесечие на 2025 г. са изплатени комисионни на банка-свързано лице (предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал) при покупка на американски ценни книжа в размер на 6 хил. лв. (първото шестмесечие на 2024 г - 14 хил. лв.)

Движения по получени заеми от свързани лица

в хил. лв.		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по) /приходи от лихви	Изплатени лихви
Лица, упражняващи контрол	30 юни 2025	3,500	-	(75)	-
Лица, упражняващи контрол	30 юни 2024	3,250	-	(6)	-
	30 юни 2025	**3,500**	**-**	**(75)**	**-**
	30 юни 2024	**3,250**	**-**	**(6)**	**-**

Движение по предоставени заеми на свързани лица

в хил. лв.		Получени/ (предоставени) суми	(Изплатени) /върнати суми	(Разходи по) /приходи от лихви	Изплатени лихви
Асоциирани дружества	30 юни 2025	-	-	2	-
Асоциирани дружества	30 юни 2024	-	-	2	-
	30 юни 2025	**-**	**-**	**2**	**-**
	30 юни 2024	**-**	**-**	**2**	**-**

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината 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. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 30 юни 2025 г. (2024 г.: нула). Преглед за очаквани кредитни загуби от обезценка се извършва всека финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице, икономическата среда и пазара, на който то оперира.

35. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

През м. юни 2024 г. Групата подписа три договора за построяването на три нови кораба за насипни товари с капацитет 64,100 DWT със срок на доставка на първия кораб в края на 2027 г. и на другите два – в първото шестмесечие на 2028 г. Общата цена на трите кораба е в размер на 104,350 хил. щатски долара.

През м. август 2024 г. Групата извърши първото дължимо авансово плащане по корабостроителните договори в общ размер на 19,113 хил. щатски долара. Остатъкът е платим поетапно в хода на строителството, като най-съществената част от сумите са дължими през 2027 г. и 2028 г.

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

Правни искове

Срещу Групата няма заведени значителни 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 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 изплащането на всички авансови вноски (от първа до четвърта), което се очаква да бъде направено до края на 2027 г. Задължението по гаранциите може да бъде прекратено и в случай на разваляне на договорите от страна на купувача съгласно договорените условия. Стойността на корпоративните гаранции се намалява с всяко дължимо плащане по корабостроителните договори, като към 30 юни 2025 г. Групата е изплатила авансови плащания в размер общо на 19,113 хил. щ. долара (след получаване на насрещните банкови гаранции от продавача).

Обезпечения

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

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

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

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

Други

Ръководството на Групата не е установило съществуване на други съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили съществени корекции в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 30 юни 2025 г.

36. Събития след отчетната дата

По договор № 22F-001225, сключен с търговска банка, освен оповестените в Бележка 35, са издадени и банкови гаранции на Булярд корабостроителна индустрия АД за 200 хил. лв. и на ЗММ България холдинг ЕАД за 16 хил. лв.

По заем отпуснат от лице упражняващо контрол са получени 2,120 хил. лв. с което общото задължение възлиза на 12,723 хил. лв.

През м. август 2025 г. Индустриален холдинг България публикува своя първи Консолидиран доклад за устойчивост за 2024 г. Документът не е верифициран от трета страна. Пълният текст на доклада е достъпен на уебсайта на Холдинга www.bulgariaholding.com в раздел Корпоративна социална отговорност.

Освен оповестеното по-горе, 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.