

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

**ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ НА ИНДИВИДУАЛНА ОСНОВА
30 СЕПТЕМВРИ 2025**

КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

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

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Приходи от лихви и дивиденди	7,874	6,969
Други приходи	-	5
	7,874	6,974
Разходи за персонал	(624)	(610)
Разходи за външни услуги	(171)	(193)
Други оперативни разходи	(193)	(220)
Печалба от оперативна дейност	6,886	5,951
Финансови приходи	-	820
Финансови разходи	(5,559)	(968)
Печалба от дейността преди данъци	1,327	5,803
(Разход)/икономия от данък върху печалбата	-	(10)
Печалба за периода	1,327	5,793
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватна доход за периода	1,327	5,793

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30 септември 2025 г.

в хил. лв.	30 септември 2025	31 декември 2024
Активи		
Нетекущи активи		
Дълготрайни материални и нематериални активи	351	401
Активи с право на ползване	563	623
Инвестиции в дъщерни предприятия	215,031	215,031
Дългови инструменти по справедлива стойност	4,009	-
Предоставени заеми на свързани лица	67,897	61,604
Активи по отсрочени данъци	-	5
Общо нетекущи активи	287,851	277,664
Текущи активи		
Предоставени заеми на свързани лица	4,937	4,945
Търговски и други вземания	5,997	744
Дългови инструменти по справедлива стойност	73	-
Парични средства и парични еквиваленти	17,760	23,211
Общо текущи активи	28,767	28,900
ОБЩО АКТИВИ	316,618	306,564
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	96,808	96,808
Премиен резерв	31,016	31,016
Законови и допълнителни резерви	9,805	9,661
Неразпределена печалба	145,482	144,155
Общо собствен капитал	283,111	281,640
Нетекущи пасиви		
Лихвоносни банкови заеми	9,433	12,373
Получени заеми и депозити от свързани лица	16,930	7,000
Задължения по лизинг	508	565
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	27	27
Отсрочени данъчни пасиви	11	-
Общо нетекущи пасиви	26,909	19,965
Текущи пасиви		
Лихвоносни банкови заеми	6,319	3,926
Получени заеми и депозити от свързани лица	166	662
Задължения по лизинг	76	74
Търговски и други задължения	37	120
Задължения за данък върху печалбата	-	177
Общо текущи пасиви	6,598	4,959
Общо пасиви	33,507	24,924
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	316,618	306,564

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Оперативна дейност		
Получени дивиденди	929	2,495
Възстановени парични заеми от свързани лица	4,753	30,654
Предоставени парични заеми на свързани лица	(13,432)	(45,363)
Получени лихви по предоставени заеми на свързани лица	1,034	1,028
Плащания за придобиване на акции и дялове и за увеличение на капитала на дъщерни дружества	-	(26,972)
Постъпления от намаление на капитала на дъщерни дружества	-	14,422
Покупка на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	(4,024)	(9,349)
Постъпления от продажба/падежиране на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	-	10,157
Получени лихви по банкови депозити	456	961
Платени данъци върху печалбата	(177)	-
Плащания свързани с трудови възнаграждения	(623)	(608)
Курсови разлики	(2,517)	185
Други постъпления/ (плащания) към контрагенти, нетно	(333)	(368)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(13,934)	(22,758)
Инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	-	(236)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	(236)
Финансова дейност		
Получени лихвоносни банкови заеми	2,394	1,457
Платени главници по лихвоносни банкови заеми	(2,940)	(2,286)
Платени лихви и такси по лихвоносни банкови заеми	(183)	(219)
Получени заеми и депозити от свързани лица	9,280	5,500
Платени задължения по лизингови договори	(55)	(53)
Платени лихви по лизингови договори	(13)	(14)
Нетен паричен поток от финансова дейност	8,483	4,385
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	(5,451)	(18,609)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	23,211	38,313
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	17,760	19,704

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 30 септември 2025г.

	Акционерен капитал	Премиян резерв	Законови и допълнителни резерви	Резерв от преценка на дългови инструменти	Неразпределена печалба	Общо
в хил. лв.						
На 1 януари 2024 година	96,808	31,016	9,661	-	128,518	266,003
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	5,793	5,793
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	5,793	5,793
На 30 септември 2024 година	96,808	31,016	9,661	-	134,311	271,796
На 1 януари 2025 година	96,808	31,016	9,661	-	144,155	281,640
Всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода	-	-	-	-	1,327	1,327
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	144	-	144
Общо всеобхватна загуба за периода	-	-	-	144	1,327	1,471
На 30 септември 2025 година	96,808	31,016	9,661	144	145,482	283,111

1. Приходи от лихви и дивиденди

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Приходи от дивиденди	6,161	4,935
Приходи от лихви	1,713	2,034
	7,874	6,969

Отчетените приходи от дивиденди през деветмесечието на 2025 г. и деветмесечието на 2024 г. са разпределени от:

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

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

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Приходи от лихви по заеми свързани лица	1,158	1,034
Приходи от лихви по депозити в банки - свързани лица	328	713
Приходи от лихви по депозити в банки - несвързани лица	156	172
Приходи от лихви по краткосрочни държавни ценни книжа	71	115
	1,713	2,034

2. Разходи за персонал

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Разходи за възнаграждения	(538)	(525)
Разходи за осигуровки и други социални плащания	(86)	(85)
	(624)	(610)

3. Други оперативни разходи

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Разходи за амортизация	(110)	(104)
Разходи за материали	(12)	(14)
Други оперативни разходи	(71)	(102)
	(193)	(220)

4. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Печалба от продажба на дългови инструменти (щатски държавни ценни книжа)	-	820
Финансови приходи	-	820

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно	(5,208)	(683)
Разходи за лихви по лихвоносни банкови заеми	(161)	(194)
Разходи за лихви по заеми и депозити от свързани лица	(154)	(35)
Разходи за лихви по лизинг	(13)	(14)
Такси по лихвоносни банкови заеми	(21)	(24)
Други финансови разходи	(2)	(18)
Финансови разходи	(5,559)	(968)

5. ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за периодите, приключващи на 30 септември 2025 г. и 30 септември 2024 г., е представено по-долу:

в хил. лв.	30 септември 2025	30 септември 2024
Печалба преди данъци	1,327	5,803
Разход за данък върху печалбата по приложимата данъчна ставка от 10% (2024 г.: 10%)	(133)	(580)
Приходи, неподлежащи на облагане – дивиденди	616	494
Използване на данъчни загуби, върху който не е бил признат отсрочен данъчен актив	-	76
Непризнаване на отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба за текущата година	(483)	-
Разход за данък върху печалбата при ефективна данъчна ставка от 0 % (2024 г.: 0.17 %)	-	(10)

Към 30 септември 2025 г. Дружеството отчита отсрочен данъчен пасив в размер на 11 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: отсрочен данъчен актив 5 хил. лв.).

6. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 30 септември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. са както следва:

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

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

в хил. лв.	30 септември 2025	31 декември 2024
Парични средства в банки – свързани лица	11,683	16,266
Парични средства в банки - други	6,076	6,945
Парични средства в брой	1	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчет за паричните потоци	17,760	23,211
Блокирани парични средства	-	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчет за финансовото състояние	17,760	23,211

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

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

8. ЛИХВОНОСНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Нетекуща част на дългосрочни лихвоносни банкови заеми

в хил. лв.	Валута	Лихвен процент %	Падеж	30 септември 2025	31 декември 2024
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	9,433	12,373
				9,433	12,373

Текуща част на дългосрочни лихвоносни банкови заеми

в хил. лв.	Валута	Лихвен процент %	Падеж	30 септември 2025	31 декември 2024
Договорът за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г	Евро	1.40%	2029	3,925	3,926
Договорът за банков кредит № 22F-001225 от 07 ноември 2022 г	BGN	РЛП + 1.7%	2023	2,394	-
				6,319	3,926
в хил. лв.				30 септември 2025	31 декември 2024
Задължения за главници				15,746	16,292
Задължения за лихви				6	7
				15,752	16,299

Договор № 22F-000155 за банков кредит е сключен с цел предоставяне на заемни средства за инвестиции на дъщерно дружество, което е и солидарен длъжник по договора, а поръчители са други дъщерни дружества. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дружеството, което реализира инвестиционния проект. Крайният срок за издължаване на кредита е до м. февруари 2029 г.

По Договор № 22F-001225 за банков кредит с търговска банка на Индустириален холдинг България АД е предоставен общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер до 12,000 хил. лв. През м. октомври 2024 г. е подписан анекс за револвиране на частта от кредита, ползвана в режим на овърдрафт, до 04 ноември 2025 г. Към датата на публикуване на това публично уведомление Дружеството е в процес на подписване на анекс за удължаване на срока на линията до 04 ноември 2026 г. Действащите плаващи лихвени проценти са в размер на: (а) за кредити в EUR - едномесечен EURIBOR + 1.2%, но не по-малко от 1.2%; (б) за кредити в BGN – референтен лихвен процент на финансиращата банка + 1.7%, но не по-малко от 1.7%. Договорът е обезпечен с ипотеки върху недвижими имоти (земи и сгради) на дружество от Групата, което е и поръчител по кредита. Към 30 септември 2025 г. по договора са усвоени 2,394 хил. лв.

9. Лизинг

Индустириален холдинг България ползва офис по договор за наем с Дружество под общ контрол на лицата, упражняващи контрол със срок 10 години.

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

Задължение по лизинг

в хил. лв.	30 септември 2025	31 декември 2024
Салдо към началото на периода	639	694
Преизчисление на задълженията по лизинг от модификация	-	16
Разходи за лихви за периода	13	18
Лизингови плащания за периода	(68)	(89)
Салдо към края на периода	584	639
Дългосрочна част	508	565
Краткосрочна част	76	74

10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

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

в хил. лв.	30 септември 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 септември 2025 г. капиталът на дружеството се състои от 96,808,417 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., които се търгуват на Българска фондова борса. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

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

в хил. лв.	Брой акции към 30 септември 2025	30 септември 2025
БУЛЛС АД	66,315,651	68.50%
ДЗХ АД	9,657,874	9.98%
Други юридически и физически лица	20,834,892	21.52%
	96,808,417	100.00%

Обратно изкупени собствени акции

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

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

Избраният инвестиционен посредник е Алианц Банк България АД.

Към 30 септември 2025 г. Дружеството не притежава обратно изкупени собствени акции.

11. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството 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 68.50 % в Индустриален холдинг България АД.
- Димитър Желев, контролиращ Буллс АД и съпруг на Главния изпълнителен директор на Индустриален Холдинг България АД - Данета Желева

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

III. Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол

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

V. Дъщерни дружества

- Преки дъщерни дружества
Преките дъщерни дружества на Индустриален холдинг България АД към 30 септември 2025 г. и 31 декември 2024 г. са представени в Инвестиции в дъщерни предприятия.
- Непреки дъщерни дружества
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество ЗММ България холдинг ЕАД - ЗММ Сливен АД, ЗММ Нова Загора АД и ИХБ Метал Кастингс ЕАД;
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество Приват инженеринг ЕАД – ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Карвуна Лтд, Тириста Лтд и Кария Лтд;
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество КЛВК АД - Булпорт Логистика АД, Сердика Лтд, Одрия Лтд, Тича Лтд и Вая Лтд.
 - дъщерни дружества на прякото дъщерно дружество Меритайм холдинг АД – Български корабен регистър ЕАД. На 22 октомври 2025 г. Меритайм холдинг АД продаде на несвързано лице цялото си участието в дъщерното дружество.

VI. Асоциирани дружества

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

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

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Дъщерни дружества	Нетекуща част на дългосрочни заеми	67,846	61,553
Асоциирани дружества	Нетекуща част на дългосрочни заеми	51	51
		67,897	61,604
Дъщерни дружества	Текуща част на дългосрочни заеми	4,930	4,941
Асоциирани дружества	Текуща част на дългосрочни заеми	7	4
		4,937	4,945
		72,834	66,549
	Главница	72,607	66,415
	Лихва	227	134

По предоставен заем на Карвуна Лтд в размер на 1,340 хил. лв., е учредена морска ипотека върху м/к Карвуна, собственост на дъщерното дружество.

Търговски и други вземания от свързани лица

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Дъщерни дружества	Дивиденди	5,603	370
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	Предплатени разходи	-	5
	Лихви по банкови депозити	60	71
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол.	Депозит по договор за наем	6	6
	Предплатени разходи	8	3
		5,677	455

Търговски и други задължения към свързани лица

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	Задължения към доставчици	-	3
		-	3

Парични средства в банки – свързани лица

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал		11,683	16,266
		-	-
		11,683	16,266

Получени заеми от свързани лица

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Лица, упражняващи контрол	Нетекуща част на дългосрочни заеми	14,630	7,000
	Текуща част на дългосрочни заеми	146	11
		14,776	7,011
	Главница	14,630	7,000
	Лихва	146	11

Получени депозити от свързани лица

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Дъщерни дружества	Нетекуща част на дългосрочни депозити	2,300	-
Дъщерни дружества	Текуща част на дългосрочни депозити и краткосрочни депозити	20	651
		2,320	651
	Главница	2,300	650
	Лихва	20	1

Задължения по лизингови договори със свързани лица

в хил. лв.		30 септември 2025	31 декември 2024
Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол		584	639
Салдо към края на периода		584	639
Дългосрочна част		508	565
Краткосрочна част		76	74

Дължимото възнаграждение по договор за лизинг с предприятие под общ контрол на лицата, упражняващи контрол за деветмесечието на 2025 г. е 68 хил. лв., а изходящия паричен поток е 68 хил. лв.

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

в хил. лв.		30 септември 2025	30 септември 2024
Приходи от дивиденди	Дъщерни дружества	6,161	4,935
		6,161	4,935

Сделки покупки

в хил. лв.		30 септември 2025	30 септември 2024
Разходи за външни услуги	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	16	9
Други разходи	Предприятия под общ контрол на лицата, упражняващи контрол	34	31
Други финансови разходи	Предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал	-	1
		50	41

Предоставени заеми на свързани лица

в хил. лв.		Предоставени заеми	Непарично увеличение/ (намаление)	Получена главница	Приходи от лихви	Получена лихва
Дъщерни дружества	30 септември 2025	(13,432)	-	4,753	1,155	1,034
Асоциирани дружества	30 септември 2025	-	-	-	3	-
Дъщерни дружества	30 септември 2024	(45,363)	-	30,654	1,031	1,028
Асоциирани дружества	30 септември 2024	-	-	-	3	-
	30 септември 2025	(13,432)	-	4,753	1,158	1,034
	30 септември 2024	(45,363)	-	30,654	1,034	1,028

Предоставените заеми към 30 септември 2025 г. са със срок на изплащане 2025-2032 година. Договорените лихвени проценти са между 2.1% и 3.30% с изключение на: (а) предоставен заем за инвестиции на дъщерно дружество с лихвен процент от 1,6%, който заем е финансиран с целеви банков кредит и (б) предоставен заем на асоциирано дружество с лихвен процент 7.50%.

Приходите от лихви по предоставени депозити от Индустриален холдинг България АД в банка-свързано лице (предприятия, върху които лицата, упражняващи контрол имат значително влияние или са членове на техен ключов управленски персонал) за деветмесечието на 2025 г. са в размер на 328 хил. лв. През периода парично изплатените от банката лихви по депозити са 339 хил. лв.

Получени заеми от свързани лица

в хил. лв.		Получени заеми	Непарични увеличение/ (намаления)	Върната главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Упражняващи контрол	30 септември 2025	7,630	-	-	(135)	-
Упражняващи контрол	30 септември 2024	4,850	-	-	(29)	-
	30 септември 2025	7,630	-	-	(135)	-
	30 септември 2024	4,850	-	-	(29)	-

Получени депозити от свързани лица

в хил. лв.		Получени депозити	Непарично увеличение/ (намаление)	Върната главница	Разходи за лихви	Изплатена лихва
Дъщерни дружества	30 септември 2025	1,650	-	-	(19)	-
Дъщерни дружества	30 септември 2024	650	(950)	-	(6)	-
	30 септември 2025	1,650	-	-	(19)	-
	30 септември 2024	650	(950)	-	(6)	-

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на периода са необезпечени (с изключение на определени заеми), 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. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 30 септември 2025 г. (31 декември 2024 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

12. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

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 септември 2025 г.:

- са издадени банкови гаранции на дружества от Групата на обща стойност 300 хил. лв. – Булярд корабостроителна индустрия ЕАД за 200 хил. лв., ЗММ България холдинг ЕАД за 65 хил. лв., ИХБ Метал Кастингс АД за 20 хил. лв. и ЗММ Нова Загора за 15 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 29 хил. лв.).

Към 30 септември 2025 г. неизползвания лимит по договор № 22F-001225 е в размер на 9,306 хил. лв.

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

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

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

Обезпечения

Във връзка с Договор за банков кредит № 22F-000155 от 24 февруари 2022 г., получен с цел предоставяне на заемни средства за инвестиции на дъщерно дружество е сключило договор за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички негови сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

Във връзка с Договор за банков кредит № 22F-001225 от 07 ноември 2022 г., получен с цел за предоставяне на общ лимит за оборотни средства, издаване на банкови гаранции и акредитиви е сключило договор за финансово обезпечение, чрез залог върху вземания с право на ползване върху всички негови сметки в банката кредитор, в размера на задължението към съответния момент.

13. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

Несистемни рискове, специфични за Дружеството

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

Доколкото дейността на ИХБ е свързана с управление на активи на други дружества, то тя е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества от Групата. Инвестициите на Холдинга са в бизнеси, които се характеризират с бавна обращаемост на вложените средства (машиностроене), зависимост от енергийни и други ресурси (машиностроене, кораборемонт, морски транспорт) и силна цикличност (кораборемонт, корабен дизайн, морски транспорт, пристанищна дейност), намалявайки равнището на възвръщаемост на цялостния инвестиционен портфейл.

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

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

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

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

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

Произтича от 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, 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 и пристанищна дейност.

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 чартър 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. Стремелът 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. В отделни случаи това може да доведе и до данъчни ефекти.

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

Лихвен риск

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

Системни рискове

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

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

Морски транспорт

Фрахтовият пазар през деветмесечието 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. Потенциална ескалация на търговските политики с протекционистки характер би могла да доведе до пренасочване на търговски маршрути и до промени в структурата на глобалното търсене на морски транспорт.

През деветмесечието продължиха затрудненията за корабоплаването, породени от напрежението в региона на Червено море и в следствие, ограничената проходимост на Суецкия канал и частично пренасочване на трафика около нос Добра Надежда. В резултат на това някои маршрути отбелязаха повишение на фрахтовите ставки поради удължения пробег, докато други останаха изложени на риск от свръхкапацитет и натиск върху цените. Търсенето на ключови суровини като желязна руда, въглища и зърнени товари остана стабилно, но без изразен растеж, като пазарът запази чувствителност към краткосрочни промени в глобалната търговия.

Пазарът на строителство на нови кораби отбеляза значителен спад поради високите цени, несигурността относно бъдещите технологии за горива и слабото търсене. За сметка на това активността на пазара за нарязване на кораби се засили, като остарели кораби с по-ниски екологични показатели постепенно се изваждат от експлоатация. Това се очаква да ограничи предлагането и да подпомогне по-добрия баланс между търсене и капацитет в средносрочен план.

Промените в регулациите, насочени към ограничаване на емисиите от морския транспорт, продължават да 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 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 В, а останалите три – рейтинг С (скалата е от А до Е, като А 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.

Корабостроене и кораборемонт

През деветмесечието на 2025 г. пазарът на кораборемонт остана активен, но с известни колебания в обема на поръчките. Продължаващото напрежение в района на Червено море и Близкия изток повлия върху логистиката и доведе до частично пренасочване на ремонтни дейности към Средиземноморието и Европа. На фона на високите цени на материалите и енергията, корабособствениците проявяват по-висока чувствителност към цената, срока и обема на извършваните ремонти. Турските кораборемонтни заводи, традиционен конкурент в региона, са изправени пред нарастващи производствени разходи и инфлационен натиск върху местната икономика, което поддържа конкурентни предимства за предприятията в Европа и България.

След приключването на периода за задължително инсталиране на системи за управление на баластните води търсенето на подобни услуги закономерно намаля. Интересът към дейности, свързани с енергийна ефективност и декарбонизация на флота, за момента остава ограничен. През третото тримесечие ниският фрахтов пазар се отрази и върху кораборемонтния сектор, като част от корабособствениците ограничиха или отложиха ремонтите поради ограничени финансови ресурси и възможности за удължаване на сертификати. Това доведе до временно намаление както на броя, така и на обема на ремонтните поръчки за **Булярд Корабостроителна индустрия**.

В края на периода се наблюдава оживление в запитванията за ремонти, като реално изпълнение по тях се очаква в края на годината и началото на следващата. Предприятията от кораборемонтния бранш продължават да се сблъскват с недостиг на квалифицирани специалисти и ръст на разходите за труд, което ограничава потенциала за повишаване на рентабилността.

Корабен дизайн

Основните тенденции в сектора на корабния дизайн към настоящия момент са насочени към енергийната трансформация и дигитализацията, 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 развитие в сектора. Ограничителен фактор за пазара продължават да бъдат разрастващите се военни конфликти и влошената икономическа среда, които карат корабособствениците да са по-предпазливи в инвестиционните си намерения за ново строителство и реконструкция на съществуващи плавателни съдове.

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

След период на затишие, секторът на круизните пътувания постепенно се възстановява, което води до нарастващо търсене на проектантски услуги както за ново строителство, така и за модернизация на съществуващи кораби с подобрени енергийни характеристики. Нараства и интересът към решения за повишаване на енергийната ефективност на флота – включително използване на възобновяеми енергийни източници при задвижването, като вятърни платна, ротори и хибридни системи, подпомагащи постигането на по-добри енергийни показатели.

Ръководството на **ИХБ Шипдизайн** следи развитието на международните стандарти и политиките за опазване на околната среда. Предвижда се увеличаване на дела на корабите, които ще се модернизират с цел декарбонизация и намаляване на въглеродните емисии. Очаква се развитие на т.нар. хибридизация на кораби, целяща да редуцира разходите за гориво, както и повишено търсене на инженерни услуги за привеждане на корабите в експлоатация в съответствие с изискванията на регулациите за въглероден интензитет (CII).

Пристанищна дейност

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

Пазарът на метали и торове през деветмесечието също оказва съществено влияние върху товарооборота. При металите се наблюдава засилена активност за индустриални нужди, докато при торовете се отчита повишена динамика както по линия на вноса, така и на пакетажа. Тези тенденции доведоха до по-равномерна натовареност на терминалите на Групата през отчетния период. В същото време военният конфликт в Черноморския регион продължава да оказва неблагоприятно въздействие върху регионалната търговия и логистика, като остава фактор на несигурност за пристанищния бизнес. Допълнителни рискове произтичат и от геополитическите напрежения в други части на света и от промените в търговските политики на водещи държави.

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

Терминалите в регионите на Варна и Бургас насочват усилията си към изграждане на нови мощности и съоръжения за складиране с цел подобряване и ускоряване на обработката на зърнени култури и други товари, което засилва конкурентната среда. Двата терминала в Групата също поетапно разширяват своите възможности. В Одесос ПБМ приключиха строителните дейности по разширението на пристанището, като предстоят процедурите по узаконяването му. В КРЗ Порт Бургас се очаква строителните дейности по изграждането на новите кейови места и прилежащата логистична инфраструктура да се активизират през 2026 г.

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

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

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

Машиностроене

Традиционно **ЗММ България Холдинг** и неговите дъщерни дружества изнасят продукция за клиенти от Европа, Азия, Африка и Северна Америка. Струговете на машиностроителната група се използват в сферата на минната, текстилната, хартиената и корабостроителната индустрия, като са подходящи и за оборудване на базите на професионалните учебни заведения. През деветмесечието на 2025 г. Групата отчита повишено търсене на по-тежки машини, а по пазари – ръст бележат страни като Украйна, Чехия и Австрия. Продажбите в Европа обаче остават по-ниски, като усложнената геополитическа среда продължава да възпира част от инвеститорите от реализиране на нови производствени проекти. Ефектът е частично компенсиран от навлизането на Групата на нов пазар в Мексико и засилен интерес от клиенти в Централна и Южна Америка. Към края на периода се наблюдава намаление на активността на клиентите, нетипично за сезона след летните месеци.

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

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

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

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

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

Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството.

Към 30 септември 2025 г. няма промяна на крайните лица, упражняващи контрол върху Дружеството.

Към 30 септември 2025 г. в Индустриален холдинг България има информация за следните акционери с над 5 на сто от гласовете в общото събрание, както следва:

1. Булс АД

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

Към 30 септември 2025 г.: притежавани пряко 66,315,651 броя акции, представляващи 68.50 % 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 септември 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 септември 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 септември 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 Булс АД 66,315,651 броя акции, представляващи 68.50 % от капитала или общо пряко, чрез свързани лица и чрез контролирани лица 76,015,215, представляващи 78.52 % от капитала.

Димитър Георгиев Желев осъществява контрол върху Булс АД.

Димитър Желев и Данета Желева са съпрузи.

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

Не е налице такова обстоятелство.

Сключване или изпълнение на съществени сделки.

Не е налице такова обстоятелство през отчетния период.

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

Не е налице такова обстоятелство.

Промяна на одиторите на Дружеството и причини за промяната.

Не е налице такова обстоятелство.

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

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

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

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

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

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

Няма такива.

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

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Индустриален холдинг България АД

Иван Рашков

Главен счетоводител

Владислава Згурева

Директор за връзки с инвеститорите