ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
на „Трансстрой холдинг“ АД
за 2025година

Настоящият доклад е изготвен съобразно разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

I. Развитие и резултати от дейността на дружеството. Състояние на дружеството. Основни рискове пред които е изправено.

1. Обща характеристика, развитие и резултати от дейността на дружеството

"Трансстрой Холдинг" АД (наричано по-нататък още "Дружеството") е акционерно, регистрирано по Търговския закон и е вписано в Агенция по вписванията с ЕИК: 102664474. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. Бургас, ул. „Успенска" № 8.

Дружеството има предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството има регистриран капитал в размер на 10 150 000,00 лева, разпределен в 10 150 000 броя обикновени поименни акции с номинал 1,00 лев всяка.
Акциите на Дружеството не се търгуват на борса.
Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Членовете на Съвета на директорите(„СД") са:

Николай Милев Милев – член на СД и изпълнителен директор
Димитър Желев Ангелов – член на СД
Нина Добрева Мигарова – член на СД

Дружеството се представлява от Николай Милев Милев.

През 2025 година не са извършени промени в състава на Съвета на директорите.

Дружеството няма назначени лица по трудов договор през двата представяни периода.

Дружеството е предприятие от група в качеството си на предприятие-майка на Трансстрой Бургас АД с ЕИК: 102003626, със седалище гр. Бургас, ул. Успенска № 8. Като предприятие-майка Трансстрой Холдинг АД изготвя и консолидиран финансов отчет, който се публикува в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Консолидираният финансов отчет не е изготвен към този момент.

Предприятие майка на Трансстрой Холдинг АД, което притежава 99,64% от капитала му е ТС-Бургас ЕООД, с ЕИК: 203464634, със седалище гр. Бургас, ул. Успенска № 8, ет.2, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на борса. Като предприятие-майка ТС-Бургас ЕООД изготвя и консолидиран финансов отчет, който се публикува в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Консолидираният финансов отчет не е изготвен към този момент.

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско законодателство, Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти.

Приходите са реализирани от начислени лихви по предоставени заеми към свързани лица. Финансовият резултат за отчетната 2025 г е по-малък в сравнение с отчетения финансов резултат за 2024г., а именно:

Наименование	Към 31.12.2025г. хил.лв.	Към 31.12.2024г. хил.лв.	Стойност на изменението	% на изменението
Приходи от лихви	165	149	16	10,7%
Счетоводна печалба/загуба	(1153)	71	(1224)	(1723)%

Увеличеният обем на приходите от лихви се дължи на увеличеният размер на предоставените заеми през 2025 г. Счетоводният финансов резултат е намален във връзка с призната, съгласно счетоводната политика на Дружеството, обезценка на вземания по предоставени заеми.

2. Състояние на дружеството

Съгласно отчета за приходите и разходите към 31.12.2025 г., дружеството реализира отрицателен финансов резултат в размер на (1153) хил.лв. Загубата от оперативна дейност, формирана като разлика между приходите от лихви по предоставени заеми в размер на 165 хил.лв. и разходите за обичайна дейност 1423 хил. лв. възлиза на (1258) хил. лв. Вземанията и задълженията на дружеството са в размер на: 4 537 хил.лв. вземания и 78 хил.лв. задължения. Паричните средства на дружеството са в размер 1 хил. лева и се състоят от пари по банкова сметка. Предприятието не ползва кредитен ресурс от банки.

Годишният индивидуален финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Макроикономическа среда

Днес компаниите и потребителите са изправени пред множество предизвикателства, свързани с настоящата макроикономическа и геополитическа среда. Информацията за продължаващи смущения в световните вериги за доставки и недостига на работна ръка продължават да са в дневния ред на много финансови ръководители.

Някои от предизвикателствата започнаха по време на пандемията Covid-19, която породи нови оперативни и финансови трудности, често със специфични последици за счетоводството и финансовата отчетност. В резултат на значителни смущения в глобалната верига на доставки и недостиг на работна ръка, предизвикани от пандемията и последващите геополитически събития, се увеличиха разходите за материали, суровини и труд.

Дружеството е оповестило информация и в контекста на макроикономическата среда в приложение 15. *Рискове, свързани с финансовите инструменти,* от индивидуалния финансов отчет.

Конфликтът между Русия и Украйна

През отчетният период последиците на конфликта между Русия и Украйна не са се отразили съществено на дейността на Дружеството. Трансстрой холдинг АД няма експозиции към контрагенти от засегнатите от санкциите държави.

Към датата на изготвяне на този индивидуалния финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обозримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо бъдеще. Съответно то продължава да приема принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния самостоятелен финансов отчет.

Финансовото му състояние се е изменило през отчетния период както следва:

Наименование	Към 31.12.2025г. хил.лв.	Към 31.12.2024г. хил.лв.	Стойност на изменението	% на изменението
Основен капитал	10150	10150	-	-
Собствен капитал	7870	9024	(1154)	(12,79)%
Нетекущи активи	3410	3283	127	3,87%
Текущи активи	4538	5748	(1210)	(21,05)%
Пасиви	78	7	71	1014%

3. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

В условията на финансова и икономическа нестабилност Дружеството е изправено пред редица рискове. Дружеството прилага програма за цялостно управление на риска, целяща да неутрализира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовото му състояние. Основните рискове, които директно или индиректно могат да засегнат дейността на Дружеството и да повлияят върху всяко инвестиционно решение се делят най – общо на систематични и несистематични рискови.

Систематични рискове.

Лихвен риск – Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е настоящия статус на финансовата система, обусловен от динамичните промени в световен мащаб.
Към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността, дружеството няма привлечен кредитен ресурс.

Инфлационен риск – Рискът от увеличението на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Инфлационният риск се увеличава заради риска от увеличение на цените на основните потребителски стоки. По данни на Националния статистически институт годишната инфлация декември 2025 г., спрямо декември 2024 г. е 5,0 %.

Политически риск – политическият риск е свързан с възможно възникване на вътрешно политически сътресения, поредица от избори за народни представители и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други факти, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Валутен риск – Дружеството не е изложено пряко на голям валутен риск, тъй като към този момент то извършва дейността си с националната валута.

Несистематични рискове.
Фирмен риск – основният риск за дружеството е намаляването на ефективната сума на приходите, което би довело до промяна в рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по променливи и по непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по – голяма е несигурността това дружество да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.
В тази връзка основните фактори, които са определящи за фирмения риск пред "Трансстрой холдинг" АД могат да се разделят на външни за Дружеството: държавна и регионална политика, наличие на политическа стабилност в страната и региона и други, както и на вътрешни фактори, присъщи за самото дружество и зависещи основно от нивото на мениджмънта, дотолкова, доколкото от неговите действия и решения зависят качеството на предлаганите услуги, позиционирането на съществуващите пазари, и заемането на нови пазарни ниши.
Бизнес риск – Бизнес рискът се определя от естеството на дейност на Дружеството. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на извършване на услугите. Нормално е приходите на дружеството да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и свързаните с тях разходи.

Финансовият риск представлява допълнителна несигурност по отношение на инвеститора за получаване на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Приемливата степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за дружеството съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по – голям финансов риск и обратното.

- **Кредитен риск** - Кредитния риск е свързан с външно кредитиране. „Трансстрой холдинг " АД привлича капитал посредством заеми с несъществени размери и за кратък период на използване с фиксирани лихвени проценти.

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по предоставени заеми и договор за цесия. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че контрагентите не изплатят своите задължения.

Ликвидният риск произтича от възможността Дружеството да не разполага с достатъчно бързоликвидни активи, както и да не осигури достатъчно външно финансиране с цел минимизиране на този риск. Ето защо ръководството:

-периодично извършва преглед и оценка на събираемостта на вземанията:

-стреми се да договаря кратки срокове за възстановяване на предоставени заеми.

Анализът на вътрешната ликвидност дава възможност за определяне способността на Дружеството да посрещне своите бъдещи краткосрочни финансови задължения чрез текущи оборотни средства при минимални загуби. Ръководството наблюдава и контролира текущите прогнози за ликвидните резерви на база очакваните парични потоци.

Операционен риск - Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора, и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси. Операционното събитие би довело до отрицателен икономически резултат или до допълнителни разходи.

Дефиницията на операционен риск включва следните основни източници на риск за "Трансстрой-холдинг " АД – персонал, процеси, системи и външни събития.

- Персонал – може да предизвиква проблеми в управлението на Дружеството, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала. Проявлението на тези рискове се дължи на липса на опит, недостатъчно ефективно обучение на персонал, неадекватни контролни механизми, невнимание, умисъл, недостиг на персонал или други фактори;

- Процеси – отнасят се до риска, произтичащ от нарушения в установените процеси, неспазване на указанията и провежданите политики;

- Системи – системният риск се свързва с частично или цялостно прекъсване на системите по отношение обслужване на вътрешните и външните операции на Дружеството;

- Външни събития – могат да включват, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм, вандализъм и др.

Дружеството се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове, като:

- Дружеството се управлява от специалисти със значителен опит и доказани професионални качества.

- Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията.

Пазарен риск - Основните пазари на " Трансстрой холдинг " АД са свързани с предоставяне на заеми, в които Дружеството има участия.

Поради посочените по – горе фактори, дейността на " Трансстрой холдинг " АД, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика, регионалното развитие в общината, където оперира Дружеството. Всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото макроикономическо развитие на страната и региона би имала негативно отражение в обема на извършените услуги, признаване на приходи, реализиране на положителни финансови резултати.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

1. Анализ на финансовите показатели за резултата от дейността

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Ръководството е изготвило индивидуален финансов отчет в съответствие с Националните счетоводни стандарти.

Ръководството потвърждава, че е прилагало адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на индивидуалния финансов отчет към 31.12.2025 г. е спазило принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти и индивидуалният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за воденето на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби.

Въз основа на информацията, предоставена в отделните съставни части на индивидуалния финансов отчет за 2025година,представяме следните показатели, получени в резултат на финансово-счетоводен анализ.

Коефициенти	Текуща година	Предходна година
	Стойност	Стойност
Рентабилност:		
Коеф. на рентабилност на приходите	(6.988)	0.477
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	(0.147)	0.008
Коеф. на рентабилност на пасивите	(14.782)	10.143
Коеф. на капитализация на активите	(0.145)	0.008
Ефективност:		
Коеф. на ефективност на разходите	0.116	1.910
Коеф. на ефективност на приходите	8.624	0.523
Ликвидност:		
Коеф. на обща ликвидност	58.179	821.143
Коеф. на бърза ликвидност	58.179	821.143
Коеф. на незабавна ликвидност	58.179	821.143
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.013	7.571
Финансова автономност:		
Коеф. на финансова автономност	100.897	1289.143
Коеф. на задлъжнялост	0.010	0.001

2. Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

По екологичните въпроси Дружеството има политика в следните насоки: текущото и предвидимото въздействие на дейността на предприятието върху околната среда и по целесъобразност върху здравето и безопасността.

По социалните въпроси, свързани със служителите, правата на човека и борбата с корупцията, Дружеството има политика в следните насоки: осигуряване на равенство между половете, прилагане на основните конвенции на Международната организация на труда, подобряване на условията на труд, социален диалог,зачитане на правото на информиране и консултиране на работниците, осигуряване на здравословни и безопасни условия на работното място, недопускане на дискриминация и други.

През 2025г. и през 2024г. в Дружеството няма нает персонал на трудови договори и са изплащани възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

III. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

Не са възникнали значителни коригиращи и некоригиращи събития между датата на самостоятелния финансов отчет и датата на одобряване му за издаване с изключение на посоченото по-долу:

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г.,

официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано с конфликта в Иран, което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на енергийните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Ръководството следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки и допускания; към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

На 01.01.2026 г. размерът на регистрирания капитал на Трансстрой холдинг АД е превалутиран на 5 176 500 евро, разпределени в 10 150 000 обикновени, поименни, безналични и свободно прехвърляеми акции, всички с право на глас и с номинална стойност от 0.51 евро.

IV. Стопански цели на Дружеството за 2026 година

Ръководството си поставя като приоритет през 2026 година идеята за насочване на усилията към подпомагане на дъщерните дружества и към закупуване на акции и участие в перспективни фирми.

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2025 г. Дружеството не е поръчвало и не е извършвало важни научни изследвания и разработки.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговския закон. Информация изисквана по реда на чл. 247 ал.2 от Търговския закон

Съгласно чл.187 от ТЗ оповестяваме :
През 2025 година не са прехвърляни поименни акции.

Съгласно чл. 247 , ал. 2 от ТЗ оповестяваме :
1 .През 2025г. са начислени възнаграждения на членовете на СД в размер на 51 хил.лева.
2.През 2025г. година членове на СД не са извършили разпореждания с акции от капитала на дружеството.
3.Членовете на Съвета на директорите нямат преференциални права за придобиване на акции и облигации на дружеството.
4. Участието на членовете на Съвета на директорите на Дружеството в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2025 година е както следва:

4.1. Николай Милев Милев – Председател на УС и Изпълнителен директор, участва в следните дружества: „ВИЛИ ВИСТ“ ЕАД - собственик на капитала, представляващ; „Трансстрой-Холдинг“ АД - член на СД и изпълнителен директор; „ТСИнвест Бургас“ ЕАД – член на СД и изпълнителен директор; „Пристанище Трансстрой-Бургас“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „ТС Бургас“ ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител; „Имот Консулт БГ“ ООД - управител, съдружник;

4.2. Нина Добрева Мигарова- Председател на СД - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества. Участва като член на Надзорния съвет на „Трансстрой-Бургас“ АД;

4.3. Димитър Желев Ангелов - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества, не участва като ограничено - отговорен съдружник в дружества.

5. Съгласно чл.247, ал. 2 и чл.240 б от ТЗ оповестяваме, че през 2025 г. членовете на СД не са сключили с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Акциите са обикновени, поименни, свободнопрехвърляеми. непривилегировани поименни с право на един глас в Общото събрание на акционерите, с право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Съгласно устава на дружеството те са неделими - когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата си по нея заедно, като определят пълномощник.

Разпределението на акциите към 31.12.20254 г. е както следва:

Акционери	Брой акции	Процентно участие
Акционер – „ТС Бургас“ ЕООД	10 113 700	99.64%
Акционер – „ Недор “ АД, Люксембург	20 600	0,21%
Акционери - физически лица - до 5% участие	15 700	0.15%
Всичко;	10 150 000	100%

VII. Клонове на Дружеството

Свързани лица и видове свързаност

Роля и значение в икономическата група:

„Трансстрой Холдинг” АД участва в икономическата група, в която е Дружество-майка на:

	Размер на участието хил. лв.	**% участие**
„Трансстрой - Бургас" АД	3305	84.84%
Обща сума	**3 305**	

„Трансстрой Холдинг” АД има участие в асоциирано дружество

	Размер на участието (след обезценка)	**% участие**
1. „Лайф Протехноложи” АД	-	24.00%
Обща сума:	-	

Дружеството няма клонове в страната и в чужбина.

Дружеството съставя консолидиран финансов отчет съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти.

VIII. Използвани от Дружеството финансови инструменти. Цели и политика на Дружеството по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането. Експозицията на Дружеството по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

1. Използвани от Дружеството финансови инструменти

Финансовите инструменти, съгласно определението дадено им в Закона за пазарите на финансови инструменти, представляват ценни книжа и инструменти различни от ценни книжа, като: инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни инструменти.

Ценните книжа са документ за извършена инвестиция. Те отразяват правата на притежателя им спрямо техния издател (емитент). Основните видове ценни книжа са *акциите и облигациите.* Най-общо можем да определим разликата между тях така – акциите изразяват отношения на собственост, облигациите - отношения на дълг, т.е. между заемодател и заемополучател.

Акциите са ценни книжа емитирани от акционерни дружества, с които се удостоверява, че техния притежател участва в капитала на дружеството - емитент. Акциите дават на притежателя следните права: право на глас в общото събрание на акционерите; право на дивидент; право на ликвидационен дял; право да запише и закупи нови акции от акционерното дружество. Цените на акциите са много волатилни, поради което инвестициите в акции могат да бъдат както много печеливши, така и много губещи. Всяко решение за покупка или продажба на акции трябва да е предшествано от оценка на потенциалните печалби и загуби.

Дружеството притежава акции в дъщерно дружество „Трансстрой Бургас" АД и в асоциирано дружество „Лайф Протехноложи" АД както е посочено в раздел VII. *Клонове на Дружеството. Свързани лица и видове свързаност.* Инвестициите в дъщерно и асоциирано дружество се отчитат по цена на придобиване, намалена с обезценка.

2. Цели и политика на Дружеството по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането

Управлението на риска заема централно място в стратегическото управление на всяка компания. Това е процесът, в който Дружеството методично се стреми да изучи рисковете, свързани с дейностите за да постигне устойчив положителен ефект във всяка една дейност както и в целия портфейл от дейности. Доброто управление на риска се концентрира в разпознаването и управлението на тези рискове. Целта му е да създаде максимум стойност за всяка една от дейностите на Дружеството. Политиката на управление на риска се движи от стремежа за опознаване на всеки един растеж или спад, потенциално съдържащи се във всички фактори, които могат да повлияят на организацията. Управлението на риска увеличава вероятността за успех и едновременно намалява вероятността за неуспех и несигурността по отношение постигане на цялостните цели на организацията.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

3. Експозицията на Дружеството по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности (след обезценка) на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи

Финансови активи по амортизирана стойност:	Приложение от ГФО	Към 31.12.2025г. хил. лв.	Към 31.12.2024г. хил. лв.
По предоставени заеми към свързани предприятия	6.1	1837	2995
Други вземания	6.2	2700	2700
Парични средства	6.3	1	53
ОБЩО		**4538**	**5748**

Финансови пасиви

Финансови пасиви по амортизирана стойност:	Приложение от ГФО	Към 31.12.2025г. в хил. лв.	Към 31.12.2024г. хил. лв.
Задължения към доставчици	8.1	23	4
Задължения към свързани лица	8.2	52	-
ОБЩО		**75**	**4**

Експозицията на Дружеството по отношение на някои видове рискове е следната:

Валутен риск

Съществените сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Валутните рискове възникват от търговски сделки и признати активи и пасиви. Дружеството няма налични финансови активи и пасиви в чуждестранна валута.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2025 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти-няма получени заеми.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. вземания по предоставянето на заеми, вземания за лихви по предоставени заеми и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи по амортизирана стойност:	Приложение от ГФО	Към 31.12.2025г. хил. лв.	Към 31.12.2024г. хил. лв.
По предоставени заеми към свързани предприятия	6.1	1837	2995
Други вземания	6.2	2700	2700
ОБЩО		**4537**	**5695**

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на заемополучатели и на други контрагенти. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи със стабилна кредитна оценка.

Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията съгласно договорните условия по финансовите си задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемните и собствените средства на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Към 31 декември 2025 г. дружеството има финансови пасиви в размер на 75 хил.лв. (2024: 4 хил.лв.).

Риск на паричните потоци

За паричните потоци несигурността се поражда от промени в лихвите, а при сделки в чужда валута от промени във валутните курсове. Като мярка за несигурността на доходността на сделка за паричен поток се използва стандартното отклонение на дисконтните лихвени криви, наречено волатилност, тъй като цената и доходността на паричните потоци зависят от лихвите на дисконтната лихвена крива.

Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.
Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към нетен дълг.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг (привлечените текущи и нетекущи средства), намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

	Към 31.12.2025г. хил. лв.	Към 31.12.2024г. хил. лв.
Собствен капитал	7870	9024
Дълг		
Минус пари и парични еквиваленти	78	7
Нетен дълг	(1)	(53)
	77	**(46)**
Коефициент на задлъжнялост		
	1:102,21%	**1:(196,2)%**

Годишният индивидуален доклад за дейността за 2025 г. на Дружеството е одобрен от Съвета на директорите и подписан на 04 май 2026 г.

04.05.2026 г. гр. Бургас

Изпълнителен директор:
Николай Милев Милев