ДО
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ДАВИД ХОЛДИНГ" АД
гр. Казанлък

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „ДАВИД ХОЛДИНГ" АД , гр. Казанлък за 2025 г.

Ръководството на **„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД** представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет (ГФО) към 31 декември 2025 г. Отчетните документи са изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти. Този финансов отчет е одитиран от регистриран одитор Елеонора Червенкова диплома № 0187.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството е регистрирано в Република България.

Седалището е на адрес: Казанлък, 6100, ул. „Любомир Кабакчиев" № 2, етаж 4, офис 417

Седалището на клон София: София, 1527, бул. "Васил Левски" 114, ет.3

През 2025 г. дружеството няма новосъздадени клонове в страната и чужбина/ чл.39 т.7 от Закона за счетоводство/.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ:

Разработване, продажба и внедряване на програмни продукти; интеграция, внедряване и поддръжка на компютърни системи и технологии, търговска дейност в страната и чужбина; търговско представителство и посредничество; и други сделки и действия, обслужващи и подпомагащи гореописания предмет на дейност и непротиворечащи на законите на Република България.

Обслужващи банки: ОББ АД; Алианц банк АД; Уникредит Булбанк АД.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД е IT компания, разработчик и доставчик на софтуерни решения и услуги за нуждите на държавната и общинска администрация, индустрията, енергетиката и доставчиците на услуги. Бизнес моделът на **„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД** е ориентиран към удовлетворяване нуждите на потребителите на неговите решения. Защитата на интересите на клиента е основен приоритет и наша разграничителна черта. Единствена мярка за нашите постиженията са успехите и удовлетвореността на нашите потребители.

В резултат на нашата 32 годишна дейност дружеството ни се утвърди като водеща фирма в ИТ сектора на страната, в областта на разработка, продажба и поддръжка на софтуерни продукти за управление на бизнеса и администрациите.

През 2025 година на служителите беше предоставена възможността да изпълняват служебните си задължения чрез отдалечена работа, с присъствие в офисите на дружеството и смесено. Допълнително приехме задължително присъствие в офисите на дружеството, в два дни в месеца – първия и третия понеделник. По този начин създаваме условия за пряк контакт между служителите ни във връзка с изпълнение на производствените ни задачи.

Основен елемент от фирмената политика на Дружеството е приобщаването на служителите към успеха на организацията. За целта се поддържат:

- система на заплащане, която зависи от резултатите от дейността;
- система за постоянно повишаване квалификацията на служителите,
- социална програма;
- стажантска и стипендиантска програми.

Дружеството успешно защитава и развива изградените ISO системи:

- ISO 9001:2015 - за управление на качеството
- ISO/IEC 27001:2022 - за информационна сигурност
- ISO/IEC-20000-1:2018 - за управление на услугите
- ISO/IEC 27701:2019 - за управление на неприкосновеността на личната информация.

Четирите сертификата са обединени в общ наръчник, и са с валидност до 20.01.2028 година.

Съставянето на годишния финансов отчет е заключителния етап от процеса на счетоводно отчитане на предприятието за отчетната година. Той показва резултата от дейността на ръководството и ефективността от управлението на предоставените ресурси. Целта на годишното счетоводно приключване е да се представи на собствениците на предприятието информация за имущественото и финансово състояние на предприятието и паричните потоци. В настоящия отчет се синтезират резултатите от цялостния труд на всички работещи в предприятието.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Към 31.12.2025 г. капиталът на **„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД** е 240 000.00 лева и е разпределен в 60 000 броя поименни акции, всяка една от които с номинална стойност в размер на 4 лева /четири лева/. Всичките акции са записани, разпределени и внесени от акционерите на дружеството – 21 на брой физически лица, български граждани.

Изпълнили сме необходимата подготовка в дейността на дружеството, във връзка с преминаване от 01.01.2026 г. на страната към използване на евро вместо лева.

Към 31.12.2025 г. **„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД** има участия в следните дружества:

- дъщерни:

- **СПЕЙСКАД ООД Казанлък**, с капитал 2450.00 лева, с дял – 49%.

На основание чл.32 от Закона за счетоводството групата не е задължена да изготвя консолидиран финансов отчет и за текущата година. Икономическата група **ДАВИД ХОЛДИНГ АД** избра да не изготвя такъв.

- малцинствено:

- **Високо Технологичен Бизнес Инкубатор АД Габрово**, дял 5000.00 лева, дял – 10%. Това дружество е прекратило дейността си от 2009 година. През 2021 г. са подадени документи за прекратяване на нашето участие в него, като все още нямаме документи за излизане от това съдружие. Все още няма съдебно решение за прекратяване на нашето участие.

С цел кандидатстване по проекти за Европейско и Национално финансиране, както и за участие в тръжни процедури на по-големи и по-сложни обществени поръчки и последващото им съвместно изпълнение, **„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД** има участия в консорциуми и обединения. В тях то обединява своите трудови и материални ресурси с тези на други търговски дружества. Към момента, ние имаме участие в:

- Сдружение ГИС Алианс;
- РИСК ИНЖЕНЕРИНГ-ДАВИД ХОЛДИНГ ДЗЗД;
- Сдружение Клъстер София град на знанието,
- Високо технологичен парк Казанлък.
- През 2025 г. се включихме в обединение ДЗЗД „ИСУН ВИЗИЯ 2030", с цел да изпълняваме договори за поддръжка и развитие на ИСУН.

През отчетния период дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2025 г., **„ДАВИД ХОЛДИНГ"** е акционерно дружество с едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), включващ следните членове:

1. Бальо Атанасов Динев – Председател на СД и Изпълнителен директор
2. Стойчо Недев Стойчев – Член на СД
3. Марияна Стоянова Койчева – Член на СД

Съгласно изискванията Закона за счетоводство /чл.39 т.6 / и Търговския закон се представя следната информация:

ЧЛЕН СД → **информация**	**Бальо Атанасов Динев**	**Стойчо Недев Стойчев**	**Марияна Стоянова Койчева**
Възнаграждения през годината /чл.247ал.2т.1 от ТЗ/	13 200.00	32 683.00	49 844.00

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета през годината акции и облигации на дружеството /чл.247ал.2т.2 от ТЗ/	Няма придобити. Притежава 13 567 броя акции. Няма прехвърлени.	Няма придобити. Притежава 6 030 броя акции. Няма прехвърлени.	Няма придобити. Притежава 6 030 броя акции. Няма прехвърлени.
Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството/чл.247ал.2т.3 ТЗ/	не са предвидени	не са предвидени	не са предвидени
Участие на членовете на съвета на директорите в дружества, съгл. чл.247 ал.2 т.4 от ТЗ, както следва:			
СПЕЙСКАД ООД	управител, притежава >25% от капитала		
ГЛОБАЛ ЛОГИСТИКС ЕООД		притежава >25% от капитала	

Представляващ Дружеството към 31.12.2025 г. е: Бальо Атанасов Динев – Председател на СД и Изпълнителен директор.

През отчетния период не са сключвани договори от членовете на СД и свързаните с тях лица, попадащи в обхвата на чл.240 б от Търговския закон.

АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ЗА ТЕКУЩИЯ И ПРЕДХОДНИ ОТЧЕТНИ ПЕРИОДИ

Пред Общото събрание на акционерите представяме годишен финансов отчет на **„ДАВИД ХОЛДИНГ" АД** за 2025 г., със следните основни показатели за последните пет години:

Показатели → Години ↓	Получени общо приходи в хил. лева	Нетни приходи от продажби в хил. лева	Печалба в хил. лева преди данъци
2025	4669	3317	81
2024	4292	3011	46
2023	4622	3030	36
2022	4329	3619	152
2021	3235	2276	58

През 2025 г. имаме ръст на Общо приходите с 8.78 %, ръст на Нетните приходи с 10.16%, и ръст на печалбата със 76% спрямо предходната година.

Относно Приходите:

Структурата на продажбите ни през 2025 година е следната:

Приходи по продукти в лева	приход 2025 хил. лв.	Отн. Дял %	Ръст 2025 към 2024	приход 2024 хил. лв.	Отн. Дял %
Продажби на софтуер и софтуерни услуги:					
Стоки: компютърна техника и базов софтуер	339	7.26%	303.57%	84	1.96%
Услуги:					
Архимед – лицензии софтуер, поддръжка и услуги	1.959	41.96%	8.29%	1.809	42.15%
1С:ПРЕДПРИЯТИЕ – лицензи софтуер, поддръжка и услуги	1007	21.57%	16.42%	865	20.15%
Портални решения и IoT	0	0.00%	-100.00%	106	2.47%
ГИС решения	0	0.00%	-100.00%	119	2.77%
Системна интеграция на компютърни системи и софтуер	12	0.25%	-57.14%	28	0.65%
Общо услуги	2.978	63.78%		2.927	68.20%
Нетни приходи от продажби:	**3.317**	**71.04%**	**10.16%**	**3.011**	**70.15%**
(+/-) незавършено производство	0	0.00%		36	0.84%
Разходи за придобиване на активи по стопански начин	802	17.18%	-15.76%	952	22.18%
Други приходи, вкл. финансирания	506	10.84%	72.70%	293	6.83%
Общо приходи от оперативна дейност:	**4.625**	**99.06%**	**7.76%**	**4.292**	**100.00%**
Финансови приходи	44	0.94%			0.00%
Общо приходи за годината:	**4.669**	**100.00%**	**8.78%**	**4.292**	**100.00%**

В основните ни продуктови линии – Архимед и 1С, сме постигнали ръст на продажбите – съответно 8.29% и 16.42%, спрямо предходната година. Увеличението на продажбите на стоки: компютърна техника и базов софтуер, е трикратно увеличено и се дължи на реализирана сделка за продажба на сървъри, по спечелена обществена поръчка.

Продуктова линия ГИС е спряна и няма да бъде развивана.

Продажбите по продуктова линия IoT са отчетени в реда „Други приходи, вкл. финансирания", тъй като те са получени във връзка с изпълнението на етапи по проекти с европейско и национално финансиране.

За обезпечаване на горните приходи сме работили по 280 броя клиентски сделки и обслужвали над 215 броя активни клиенти. През годината подписахме 114 броя договори с клиенти, което е 52.00% увеличение спрямо 2024 година (тогава сме подписали 75 броя клиентски договори). И в двете години сме подписали договори с по 5 нови клиенти.

Финансиране на дейността:

Освен чрез приходи от продажби на клиенти, през годината сме осигурили финансиране от Европейски и национални фондове.

През 2025 г., като Бенефициенти, изпълнявахме проекти с Европейско и Национално финансиране, по договори сключени в предходни години:

- 101083554 - SynGReDit - DIGITAL-2021-EDIH-01
- 101087022 - COALition — HORIZON-WIDERA-2022-ACCESS-04

През 2025 г. спечелихме и сключихме договор за безвъзмездна финансова помощ, по процедура BG16RFPR001-1.001 „Разработване на иновации в предприятията" по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията" 2021-2027, който е с **№ BG16RFPR001-1.001-0175-C01/27.03.2025 г.**

Изпълняваме този проект, който е със срок на завършване 17.09.2026 г.

През 2025 г. кандидатствахме за финансиране по два нови проекта:

- По проект - Надграждане дигиталните умения на служителите в ДАВИД Холдинг АД, спрямо съвременните технологии, не бяхме одобрени;
- По проект - Подобряване на киберсигурността в малките и средни предприятия в Република България, сме в резервите.

През 2025 г. работихме съвместно с 3 /три/ промишлени предприятия – наши клиенти, за които подготвихме обосновки, а те си пададоха предложение за финансиране на иновации по програма Индустрия 4.0. При одобрение на техните проекти, очакваме да сме изпълнители на иновациите, заложени в тях.

Също през 2025 г. подготвихме, за двама наши клиента, обосновка за участието им в програма Нови умения, за обучение на техните служители. И двете предложения на нашите клиенти бяха одобрени за финансиране, като по едното предложение имаме подписан договор за Изпълнител и от началото на 2026 г., работим по него. По второто предложение очакваме Бенефициентът да ни покани за подписване на договор за изпълнение.

Получихме одобрение на подаден проект през 2024 г., по програма КИТИ в Община Казанлък, в който участваме с проект за обучение. Предстои да подготвим конкретно предложение към Управляващия орган.

В края на 2025 г. подготвихме предложение по Програма "Научни изследвания, иновации и дигитализация за интелигентна трансформация", BG16RFPR002-1.010 - Зелени и цифрови партньорства за интелигентна трансформация. През февруари 2026 г. пададохме това предложение в ИСУН - с наименование: Индустриално научно изследване за разработване на AI-базирана инженерна платформа за управление на документация и процеси". Очакваме резултат от оценка на предложението и евентуалното му приемане.

Относно Разходите:

Структурата на разходите ни през 2025 г. е следната:

Вид разход	2025 г. сума (хил. лв.)	Относителен дял (%)	Изменение 2025 към 2024 (%)	2024 г. сума (хил. лв.)	Относителен дял (%)
Намаление на незавършено производство	54	1.18%			0.00%
Разходи за материали	57	1.24%	7.55%	53	1.25%
Разходи за услуги	539	11.75%	59.94%	337	7.94%
Разходи за амортизации	1091	23.78%	53.45%	711	16.75%
Разходи за заплати	2.184	47.60%	-16.19%	2.606	61.38%
Разходи за осигуровки	360	7.85%	-6.49%	385	9.07%
Балансова стойност на продадени активи	204	4.45%	270.91%	55	1.30%
Други разходи	74	1.61%	-6.33%	79	1.86%
Общо разходи от оперативна дейност	**4563**	**99.46%**		**4226**	**99.53%**
Финансови разходи	25	0.54%	25.00%	20	0.47%
Общо разходи за дейността:	**4588**	**100.00%**	8.05%	**4246**	**100.00%**

Най-голям дял в разходите по елементи се пада на разходите за трудови възнаграждения на персонала (ФРЗ), включващи заплати и осигуровки. Те са в размер на 55.45% от разходите за дейността. За предходната година този размер е бил 70.45%. Намаляването на средствата за ФРЗ са свързани с решения на ръководството, взети поради неритмични и недостатъчни приходи през 2025 г.

За продуктова линия 1С нямахме обезпечени достатъчно договори за продажби, поради което очакваните приходи не бяха достатъчни за покриване на разходите ни. В тази връзка ръководството взе решение и в периода от 01.12.2024 до 31.10.2025 г., служителите на тази продуктова линия преминаха на намалено работно време, а оттам и на по-ниско месечно възнаграждение.

Ръководството на дружеството се отказа от възнагражденията като членове на Съвета на директорите. Заедно с това също бяха намалени чувствително и техните трудови възнаграждения.

Средно списъчният състав на персонала, през 2025 г., е 50 човека, при 52 човека през предходната година. Средната месечна работна заплата за 2025 г. е 3 569,25 лв., а през предходната, тя е била 4 107,90 лв. или имаме намаление с 538.65 лв.

Начислените през отчетния период разходите за амортизации възлизат на 1091 хил. лв. Основен дял в размера на амортизациите са тези за нематериални

активи на разработваните от нас версии на програмни продукти - сервизни, подобрени и основни версии. През 2025 г. въведохме в експлоатация още един нематериален актив - Archimed eDMS 2023 версия 9.1, който е с отчетна стойност 633 хил. лв.

Финансовите разходи възлизат на 25 хил. лв. (за 2024 г. - 20 хил. лв.). Те включват разходите за лихви, отрицателни разлики от промяна на валутни курсове и други разходи по финансови операции.

С цел осигуряване на достатъчно парични средства и постигане ритмичност в паричния поток на дружеството, през 2025 г. сме осигурили банкови кредити в размер до 800 хил. лева, от които към 31.12.2025 година, сме усвоили 401 хил. лева. С тези банкови кредити обезпечихме редовното изплащане на разходите за дейността.

Към 31.12.2025 г. **ДАВИД ХОЛДИНГ АД** – гр. Казанлък има краткосрочни търговски, данъчни и други вземания в размер на 775 хил. лв. (за 2024 г. – 467 хил. лв.) и краткосрочни задължения в размер на 985 хил. лв. (за 2024 г. - 801 хил. лв.).

Наличните парични средства са се увеличили от 134 хил. лв. към 31.12.2024 г. на 212 хил. лв. към 31.12.2025 г.

Дружеството няма сключени договори през годината, които излизат извън обичайната дейност или да се отклоняват съществено от пазарните условия.

След датата на изготвяне на баланса не са настъпили събития, които изискват коригиране на финансовите отчети за периода към 31.12.2025 г. / чл.39 т.3 от Закона за счетоводство/.

На 28 февруари 2026 г. започна войната между Иран ,САЩ и Израел след рязка ескалация на дългогодишното напрежение в Близкия изток. На този етап конфликта продължава и не е ясен изхода от него в близкото бъдеще. В тази връзка ръководството не е в състояние да оцени надеждно окончателното му въздействието . Събитията се развиват на ежедневна база, а и дългосрочното въздействие може също да повлияе на обемите на търговия, цените на стоките, паричните потоци, рентабилността и др.

Освен това, от 01.01.2026 г. съгласно Закона за въвеждане на еврото в България бе сменена основната парична единица в страната. След датата на съставяне на баланса до неговото одобряване не са настъпили други събития, подлежащи на оповестяване.

В резултат от производствената дейност на дружеството, през 2025 г., имаме положителен финансов резултат в размер на 77 хил. лева след начисляване на данъците. Положителният финансов резултат намира израз в стойностите на следните икономическите показатели, характеризиращи дейността ни:

Рентабилността на приходите от продажби е съотношението между счетоводния финансов резултат и нетните приходи от продажби. Той показва ефективността на приходите от продажби и се изчислява по формулата:

Печалба / нетни приходи от продажби
За 2025 година: 77 / 3317 = **0.0232;**
За 2024 година: 41 / 3011 = **0.0136;**
За 2023 година: 36 / 3030 = **0.0119**

От съществено значение за анализ и оценка на дейността на предприятието през отчетния период са показателите за **ликвидност**. Те отразяват способността на предприятието да посреща текущите си задължения през новия отчетен период с достатъчна сигурност и поради това представляват особен интерес за кредиторите/ банките, доставчиците и др./. Коефициентите се изчисляват по следните формули:

- Коефициент за обща ликвидност:
  краткотрайни активи / краткосрочни задължения
  за 2025 година: 1494/ 963 = **1.55;**
  за 2024 година: 1190/ 801 = **1.49;**
  за 2023 година: 1656/ 934 = **1.77**

- Коефициент за бърза ликвидност:
  (краткосрочни вземания + парични средства) /краткосрочни задължения
  За 2025 година: 946 / 963 = **0.982;**
  За 2024 година: 542 / 801 = **0.677;**
  За 2023 година: 1053 / 934 = **1.127**

- Коефициент за незабавна ликвидност:
  парични средства/краткосрочни задължения
  За 2025 година: 212 / 963 = **0.220**
  За 2024 година: 134 / 801 = **0.167**
  За 2023 година: 687 / 934 = **0.736**

Оптималните стойности за горните четири коефициента, сравнени с нашите резултати, са дадени в следната таблица:

Коефициент	**Оптимална стойност**	**ДАВИД Холдинг АД за 2025 г.**	**Разлика**
Рентабилността на приходите от продажби	Минимално: 0.1 до 0.15	0.0232	-0.0768
Коефициент за обща ликвидност:	Над 1.2	1.55	+0.35

Коефициент за бърза ликвидност:	Над 0.8	0.982	+0.182
Коефициент за незабавна ликвидност:	Над 0.2	0.22	+0.02

От таблицата се вижда, че по горните основни показателите сме под или около минималното ниво на оценка. Най-важен е първият коефициент – Рентабилност на продажбите. От него зависят всички останали.

За съжаление рентабилността на нашите продажби не е на достатъчно високо ниво, въпреки, че според финансовата литература, като софтуерна фирма би трябвало да постигаме нива, в порядъка от 1.5 до 0.5.

Основна причина за ниската рентабилност на продажбите е ценовата политика на Дружеството, насочена към широк кръг малки и средни потребители с ограничени бюджети, и едновремнно с това острата и често нелоялна конкуренция от страна на протектиран от държавна организация софтуерен доставчик.

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА ИНОВАЦИИТЕ и НИРД

През отчетния период са извършвани действия в областта на научноизследователската и развойна дейност. / чл.39 т.5 от Закона за счетоводство/, които по своята същност са НИРД и иновативна дейност. Конкретните разработки в областта на НИРД и иновациите са свързани с:

- Разработка на иновация „IIoT платформа с изкуствен интелект (AI) за мониторинг, предикативен контрол и проактивна поддръжка на мехатронни производствени системи, в ЕМКА АД Севлиево"
- Надграждане на софтуерна платформа и ИоТ софтуер за отдалечен мониторинг и управление на електро механично оборудване, с функции от Интернет на нещата (IoT),
- Надграждане на софтуерните ни продукти Архимед и 1С:ПРЕДПРИЯТИЕ с функционалности за безхартиен документооборот и преминаване към евро, считано от 01.01.2026 г.
- Надграждане на софтуерен продукт 1С:ПРЕДПРИЯТИЕ с функционалности за отчитане по стандарта SAF-T, изискван съгласно промени в счетоводното законодателство;
- Работа по проекти, финансирани от ЕК, свързани с разработка на концепция и софтуерни услуги, имащи характера на НИРД.

Натрупаните разходи по тези разработки, за 2025 година, са в общ размер от 1193 хил. лева, от които 293 хил. лева са приети за НИРД., а от тях 197 хил. лева са за ФРЗ на изследователите по изпълнението на отделните проекти. С тези стойности сме попълнили и справката за НИРД към НСИ.

БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Предизвикателство за ръководството е разширяване обема на продажбите при поддържане на високо технологично ниво на разработваните продукти и услуги.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, Дружеството има обезпечени, с договори за продажби за 2026 г., приходи в размер на 2 445 хил. евро с ДДС. Това е 95.90% от издръжката на дружеството. (Към същата дата за 2025 година сме имали обезпечение за 2 877 хил. лева с ДДС или 1 471 хил. евро с ДДС.) Обезпечеността с договори е по-голяма почти с 1 млн. евро спрямо предходната година. Въпреки това ние работим по осигуряване обезпеченост над 130 %, тъй като практиката показва, че не всички подписани договори водят до реални приходи за отчетния период.

Тази задача стои пред ръководството на дружеството. Всяка седмица ние отчитаме състоянието на обезпечеността с договори, като включваме сделки с: подписани договори за продажби на продукти и услуги, със срокове за завършване през 2026 г., издадени, но все още незаплатени фактури, както и вече заплатените продажби.

За обезпечаването на приходите ни с договори, продължаваме да подготвяме предложения за европейско и национално финансиране. За целта кандидатстваме по различни програми за финансиране, с цел да обезпечим издръжката на дружеството.

Едновременно с това работим с всички наши клиенти за развитие и поддръжка на софтуерните системи, които са закупили от нас. Предлагаме нови, съвременни функционалности и ИТ решения.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, свързани с дейността на дружеството могат условно да бъдат разделени на две основни групи:

- ✓ Систематични – произтичащи от общата икономическа и политическа среда и въздействащи върху резултатите от дейността на всички икономически агенти: политически риск, макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, лихвен риск;
- ✓ Несистематични – произтичащи от характера на дейността, особеностите на отрасъла, в които дружеството оперира: секторен риск, фирмен риск.

Политически риск

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика.

През 2025 година България преживя събития като: влизане в Шенген, бюджетна криза, протести, падане на правителството, подготовка за влизане в еврозоната.

Въпреки това през 2025 г. потреблението остана стабилно, а бизнес климата се запази сравнително благоприятен. Едновременно с това стартираха процеси по увеличаване на цените, политическа несигурност несигурност по отношение

на икономическите и финансовите перспективи, както и очаквания за политически напрежения.

Парламентарните избори през април 2026 г. доведоха до избора на парламент с доминираща партия, а оттам и ново правителство, с което коренно се промени политическата обстановка в страната.

В обществото има очаквания за: дългосрочна политическа стабилност, провеждане на реформи, отключване на средствата от ЕС, подобрен бизнес клима, преодоляване на политическата фрагментация, неефективността на публичните услуги и съдебната система, високите нива на корупция и организирана престъпност, както и значителният дял на неформалната икономика.

През 2026 г. ще бъде ясно ще има ли промени, и доколко, във външната и вътрешна икономическа политика. От това зависят гореизброените очаквания в обществото, които касаят и нашето дружество.

Сред ключовите предимства на страната са диверсифицираната селскостопанска база, туристическият потенциал, конкурентните производствени разходи, стабилните публични финанси и членството в ЕС, Шенген (от 2025 г.) и еврозоната (от 2026 г.).

От съществено важно значение за ръста на приходите и устойчивостта на дружеството е успешната диверсификация на портфолиото, и ръста на продажбите в големи Български и международни компании.

Макроикономически риск

Бизнес средата продължава да среща трудности, което се отразява на инвестициите и реалната икономика.

Очаква се запазване на геополитическото напрежение и волатилността в международната търговия. Това ще се отрази в потиснато външно търсене в периода 2025 - 2026 г. Слабо подобрение ще има в средносрочен период, като отражение за България ще има основно ускорението на темпа на икономически растеж в ЕС.

Глобалните икономически перспективи продължават да бъдат неравномерни. Докато растеж се очаква в САЩ, ЕС и Индия , то в Китай се очаква растежа да се забави, а в Югоизточна Азия да се запази неравномерна устойчивост.

Високият политически риск води до нестабилна бизнес среда. Несигурността се отразява пагубно на инвестициите, а от там и на модернизирането на икономиката и изпълнението на поставените пред страната ни цели.

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световна икономика . Подобрението на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за нейното бавно и постепенно възстановяване . В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Пазарните обеми , както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск , независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Финансовите потоци към страната основно се определят от средствата по оперативните програми и от пакета програми, свързани с европейските фондове за възстановяване и устойчивост.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути.

За България основният валутен риск, свързан с еврото се елиминира предвид влизането на България в еврозоната от началото на 2026г.

В дейността на дружеството съществува известен валутен риск, тъй като дружеството извършва и сделки в USD, но той е покрит като се следят отблизо нивата на валутния курс и се вземат необходимите мерки за намаляване на отворените позиции в долари.

Инфлационен риск

Систематичният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията, измервана чрез динамиката на индекса на потребителските цени, до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Индексът на потребителските цени е официален измерител на инфлацията в Република България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично, непроизводствено потребление, и се изчислява, като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства.

Средногодишната инфлация за периода януари-декември 2025г. спрямо периода януари-декември 2024г. е 4.60%

Хармонизираният индекс на потребителските цени /ХИПЦ/ е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност.

Според ХИПЦ средногодишната инфлация за периода януари-декември 2025г. спрямо периода януари-декември 2024г. е 3.5%, а годишната инфлация за декември 2025г. спрямо декември 2024г. е 3.50%.

Прогнозите за инфлацията са предпазливи, защото като малка и отворена икономика България е подвластна на външни ценови ефекти. Очакванията за 2026 г. са инфлацията да намали нивото си в зависимост от цените на енергоносителите.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които дружеството финансира своята дейност да се повишат и в резултат приходите на дружеството да се намалят.

През 2025 г. основният лихвен процент понижи нивото си. За м. декември 2025 г. – 1.81%.

Към 31.12.2025 г. дружеството обслужва оборотни кредити за основната дейност, като експозицията на дружеството към края на годината възлиза на 401хил.лева.

Дружеството управлява риска посредством балансирано използване на различни инструменти за ползване на финансов ресурс.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

Бизнес рискът се определя от естеството на дейността на дружеството и спецификата на търгуваните стоки и услуги. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на извършване на услугите.

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите и собствениците в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Финансовият риск показва допълнителна несигурност на кредиторите за получаване на техните вземания. Като основни измерители на финансовия риск се използват показателите за финансова автономност и коефициент на задлъжнялост.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост, показани по-горе в доклада се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задлъжнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Кредитен риск

Кредитния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива.

Към настоящия момент дружеството е с висок кредитен рейтинг, няма необслужвани кредити и е с добри пазарни позиции, което предполага запазване на подобрените условия по сключените договори и ново предоговаряне за облекчаване на кредитната тежест и обезпеченията по кредитите.

Дружеството обслужва оборотни кредити в размер към 31.12.2025 г. - 800 хил. лева, от които сме усвоили 401 хил. лева. Ползваме и кредитна карта с лимит – 10 хил. лева.

Операционен риск

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора, и системи, или от външни събития, които водят до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността. Ефектът се изразява в отрицателен икономически резултат или допълнителни разходи.

Основни източници на операционен риск са персонала, технологични процеси, системи за отчитане на продажбите и някои външни събития.

Дружеството се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове, като се управлява от специалисти със значителен опит и доказани професионални качества.

Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията. Провежда ефективно обучение на персонала, стреми се да не нарушава установените технологични процеси, указания и вътрешни правила, разработва планове за действие при технологични аварии, природни бедствия, тероризъм, вандализъм и др.

Възможни операционни рискове са:

- Прекратяване на абонаментни договори с клиенти.

За противодействие срещу горния риск в дружеството ежемесечно прогнозираме евентуални загуби върху дейността на дружеството и планираме конкретни действия за контролиране броя и обема на рисковите договори.

Съществува сериозен натиск от страна на конкурентите, да бъдем изместени от ключови за нас клиенти. Следим всяка промяна в ситуацията при крайните клиенти и реагираме съобразно възможностите за действия в наша полза.

- Липса на нови продажби

Седмично следим състоянието на продажбите. В зависимост от резултатите, изпълняваме конкретни инициативи: предлагане на нови услуги и софтуерни модули, подобряване на ежедневния търговски процес, кандидатстване по обществени поръчки в областта на ИТ, предлагане на завършени ИТ решения.

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

- използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията;
- издига на ръководни длъжности служители, специалисти със значителен опит и доказани професионални качества;
- провежда ефективно обучение на персонала, стреми се да не нарушава установените технологични процеси, указания и вътрешни правила, разработва планове за действие при кризи (технологични, природни бедствия, тероризъм, вандализъм, епидемии и др.)
- развива системите за управление на бизнеса: ИСО стандартите, вътрешната финансова информационна система, системата за управление на човешките ресурси.

Извънреден риск при бедствия, аварии и пандемия

През текущата година в страната не са възниквали условия за прилагане на противоепидемични мерки и ограничения. В тази връзка дружеството не е изложено на този риск.

Към дружеството има назначени специалисти по безопасност и охрана на труда. Всички изисквания на институциите, свързани с дейността на дружеството се спазват и подлежат на постоянен преглед и съгласуване.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2025 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

25.04.2026 г. **Изпълнителен директор:**

.....

гр. Казанлък / Бальо Динев /