

Годишен консолидиран доклад за дейността
Консолидиран финансов отчет
Доклад на независимия одитор

Параходство Българско речно плаване АД
31 декември 2025 г.



Съдържание

| | Страница |
|--|----------|
| Консолидиран отчет за финансовото състояние | 1 |
| Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход | 3 |
| Консолидиран отчет за промените в собствения капитал | 4 |
| Консолидиран отчет за паричните потоци | 6 |
| Пояснения към консолидирания финансов отчет | 7 |
| Годишен консолидиран доклад за дейността | - |
| Декларация за корпоративно управление | - |
| Декларация от отговорните лица | - |
| Одиторски доклад и декларация | - |

Консолидиран отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември 2025 '000 лв. | 31 декември 2024 '000 лв. |
|--|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| Нетекущи активи | | | |
| Нематериални активи | 9 | 6 524 | 6 594 |
| Имоти, машини и съоръжения | 10 | 34 104 | 33 664 |
| Активи с право на ползване | 11.4 | 474 | 841 |
| Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | 7 | 7 532 | 6 222 |
| Инвестиционни имоти | 12 | 20 358 | 20 634 |
| Дългосрочни финансови активи | 13 | 124 | 124 |
| Нетекущи активи | | 69 116 | 68 079 |
| Текущи активи | | | |
| Материални запаси | 15 | 1 707 | 1 776 |
| Търговски и други вземания | 16 | 1 461 | 1 511 |
| Вземания от свързани лица | 32 | 249 | 257 |
| Пари и парични еквиваленти | 17 | 8 225 | 9 071 |
| Текущи активи | | 11 642 | 12 615 |
| Общо активи | | 80 758 | 80 694 |

GRETA
NIKOLOVA
KOVACHEVA
Date: 2026.04.24
10:12:59 +03'00'

Digitally signed by
GRETA NIKOLOVA
KOVACHEVA

Съставил: _____
/Грета Ковачева/

Дата: 24 април 2026 г.

Tihomir
Ivanov
Mitev
Date: 2026.04.29
11:39:52 +03'00'

Digitally signed by
Tihomir
Ivanov Mitev

Изпълнителен директор: _____
/Тихомир Митев/

VLADIMIR
IVANOV
VASILEV
Date: 2026.04.29
10:20:30 +03'00'

Digitally signed by
VLADIMIR IVANOV
VASILEV

Изпълнителен директор: _____
/Владимир Василев/

Petya
Dimitrova
Koycheva-
Zhivkova
Date: 2026.04.30
14:35:22 +03'00'

Digitally signed by
Petya Dimitrova
Koycheva-
Zhivkova

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
Регистриран одитор Диплом 0814 Петя Койчева-Живкова

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

| Собствен капитал и пасиви | Пояснение | 31 декември 2025 '000 лв. | 31 декември 2024 '000 лв. |
|---|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| Собствен капитал | | | |
| Акционерен капитал | 18.1 | 35 709 | 35 709 |
| Премиен резерв | 18.2 | 9 403 | 9 403 |
| Други резерви | 18.3 | 21 735 | 21 781 |
| Неразпределена печалба | | 3 916 | 5 611 |
| Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка | | 70 763 | 72 504 |
| Неконтролиращо участие | | 904 | 981 |
| Общо собствен капитал | | 71 667 | 73 485 |
| Пасиви | | | |
| Нетекущи пасиви | | | |
| Пенсионни задължения към персонала | 19.2 | 307 | 317 |
| Задължения към финансови предприятия | 11.1 | 2 662 | - |
| Задължения по договори за лизинг | 11.3 | 155 | 478 |
| Дългосрочни задължения към свързани лица | | - | 159 |
| Отсрочени данъчни пасиви | 14 | 1 705 | 1 653 |
| Нетекущи пасиви | | 4 829 | 2 607 |
| Текущи пасиви | | | |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 19.2 | 1 603 | 2 033 |
| Задължения към финансови предприятия | 11.1 | 4 | - |
| Задължения по договори за лизинг | 11.3 | 347 | 398 |
| Краткосрочни търговски и други задължения | | 654 | 688 |
| Краткосрочни задължения към свързани лица | 32 | 1 651 | 1 471 |
| Задължения за данъци върху дохода | | 3 | 12 |
| Текущи пасиви | | 4 262 | 4 602 |
| Общо пасиви | | 9 091 | 7 209 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 80 758 | 80 694 |

Съставил: GRETA
NIKOLOVA
KOVACHEVA
/Грета Ковачева/

Digitally signed by
GRETA NIKOLOVA
KOVACHEVA
Date: 2026.04.24
10:14:01 +03'00'

Дата: 24 април 2026 г.

Изпълнителен директор: Tihomir
Ivanov
Mitev
/Тихомир Митев/

Digitally signed by
Tihomir Ivanov
Mitev
Date: 2026.04.29
11:37:55 +03'00'

Изпълнителен директор: VLADIMIR
IVANOV
VASILEV
/Владимир Василев/

Digitally signed by
VLADIMIR IVANOV
VASILEV
Date: 2026.04.29
10:21:27 +03'00'

Заверил съгласно одиторски доклад: Petya
Dimitrova
Koycheva-
Zhivkova
Регистриран одитор Диплом 0814 Петя Койчева-Живкова

Digitally signed by
Petya Dimitrova
Koycheva-Zhivkova
Date: 2026.04.30
14:35:49 +03'00'

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|-----------------|------------------|---------------------|
| Приходи от продажби | 21 | 16 223 | 16 624 |
| Други приходи | 22 | 444 | 112 |
| Печалба от продажба на нетекущи активи | 23 | - | 29 |
| Разходи за материали | 24 | (2 909) | (3 078) |
| Разходи за външни услуги | 25 | (4 261) | (4 417) |
| Разходи за персонала | 19.1 | (7 701) | (8 378) |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи | 9, 10, 11.3, 12 | (2 937) | (2 816) |
| Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство | | (26) | 49 |
| Други разходи | 26 | (1 386) | (2 249) |
| Печалба / (Загуба) от оперативна дейност | | (2 553) | (4 124) |
| Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | 7 | 1 310 | 1 018 |
| Финансови разходи | 27 | (131) | (4 118) |
| Финансови приходи | 27 | 7 | 51 |
| Друг финансови позиции | 28 | (345) | 265 |
| Печалба / (Загуба) преди данъци | | (1 712) | (6 908) |
| Разходи/Приходи за данъци върху дохода | 29 | (60) | (328) |
| Печалба / (Загуба) за годината | | (1 772) | (7 236) |
| Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до: | | | |
| Неконтролиращото участие | | (77) | (107) |
| Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка | | (1 695) | (7 129) |

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Друга (всеобхватна загуба)/ друг всеобхватен доход:
Компоненти, които не се рекласифицират в
печалбата или загубата:

Преоценки на задълженията по планове с дефинирани
доходи

(49) (30)

Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не
се рекласифицират в печалбата или загубата

3 -

Друга (всеобхватна загуба)/ друг всеобхватен доход
за годината, нетно от данъци

(46) (30)

Общо всеобхватен доход / (всеобхватна загуба) за
годината

(1 818) (7 266)

Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:

Неконтролиращото участие

(77) (107)

Притежателите на собствен капитал на предприятието
майка

(1 741) (7 159)

Доход / (Загуба на акция)/ на акция:

лв. лв.

Основна доход / (загуба) на акция

(0.05) (0.20)

GRETA
NIKOLOVA
Съставил: KOVACHEVA
/Грета Ковачева/
Digitally signed by
GRETA NIKOLOVA
KOVACHEVA
Date: 2026.04.24
10:14:48 +03'00'

Дата: 24 април 2026 г.

Tihomir
Ivanov
Mitev
Изпълнителен директор: Mitev
/Тихомир Митев/
Digitally signed by
Tihomir Ivanov
Mitev
Date: 2026.04.29
11:41:08 +03'00'

VLADIMIR
IVANOV
Изпълнителен директор: VASILEV
/Владимир Василев/
Digitally signed by
VLADIMIR IVANOV
VASILEV
Date: 2026.04.29
10:22:02 +03'00'

Заверил съгласно одиторски доклад:
Регистриран одитор Диплом 0814

Petya
Dimitrova
Koycheva-
Zhivkova
Digitally signed by
Petya Dimitrova
Koycheva-Zhivkova
Date: 2026.04.30
14:36:28 +03'00'
Петя Койчева-Живкова

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

| Всички суми са представени в '000 лв. | Акционерен капитал | Премиен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал на собствениците на предприятието-майка | Неконтролиращо участие | Общо капитал |
|--|--------------------|----------------|---------------|------------------------|---|------------------------|----------------|
| Салдо към 1 януари 2025 г. | 35 709 | 9 403 | 21 781 | 5 611 | 72 504 | 981 | 73 485 |
| Други промени | - | - | - | - | - | - | - |
| Сделки със собствениците | - | - | - | - | - | - | - |
| Печалба/Загуба за годината | - | - | - | (1 695) | (1 695) | (77) | (1 772) |
| Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи | - | - | (46) | - | (46) | - | (46) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | (46) | (1 695) | (1 741) | (77) | (1 818) |
| Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба, нетно от данъци | - | - | - | - | - | - | - |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 35 709 | 9 403 | 21 735 | 3 916 | 70 763 | 904 | 71 667 |

GRETA
 NIKOLOVA
 KOVACHEVA
 Digitally signed by GRETA NIKOLOVA KOVACHEVA
 Date: 2026.04.24 10:15:26 +03'00'

Съставил: Грета Ковачева/
 Дата: 24 април 2026 г.

Tihomir
 Ivanov Mitev
 Digitally signed by Tihomir Ivanov Mitev
 Date: 2026.04.29 11:52:31 +03'00'

Изпълнителен директор: Тихомир Митев/

VLADIMIR
 IVANOV
 VASILEV
 Digitally signed by VLADIMIR IVANOV VASILEV
 Date: 2026.04.29 10:22:30 +03'00'

Изпълнителен директор: Владимир Василев/

Petya
 Dimitrova
 Koucheva-
 Zhivkova
 Digitally signed by Petya Dimitrova Koucheva-Zhivkova
 Date: 2026.04.30 14:37:01 +03'00'

Заверил съгласно одиторски доклад: Петя Койчева-Живкова
 Регистриран одитор Диплом 0814 Петя Койчева-Живкова

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

| Всички суми са представени в '000 лв. | Акционерен капитал | Премиен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал на собствениците на предприятието-майка | Неконтролиращо участие | Общо капитал |
|--|--------------------|----------------|---------------|------------------------|---|------------------------|----------------|
| Салдо към 1 януари 2024 г. | 35 709 | 9 403 | 21 809 | 12 742 | 79 663 | 1 088 | 80 751 |
| Други промени | - | - | - | - | - | - | - |
| Сделки със собствениците | - | - | - | - | - | - | - |
| Печалба/Загуба за годината | - | - | - | (7 129) | (7 129) | (107) | (7 236) |
| Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи | - | - | (28) | (2) | (30) | - | (30) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | (28) | (7 131) | (7 159) | (107) | (7 266) |
| Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба, нетно от данъци | - | - | - | - | - | - | - |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 35 709 | 9 403 | 21 781 | 5 611 | 72 504 | 981 | 73 485 |

GRETA
 NIKOLOVA
 KOVACHEVA
 Съставил: Грета Ковачева

Digitally signed by GRETA NIKOLOVA KOVACHEVA
 Date: 2026.04.24 10:16:09 +03'00'

Дата: 24 април 2026 г.

Tihomir
 Ivanov Mitev
 Изпълнителен директор: Тихомир Митев

Digitally signed by Tihomir Ivanov Mitev
 Date: 2026.04.29 11:41:49 +03'00'

VLADIMIR
 IVANOV
 VASILEV
 Изпълнителен директор: Владимир Василев

Digitally signed by VLADIMIR IVANOV VASILEV
 Date: 2026.04.29 10:23:02 +03'00'

Заверил съгласно одиторски доклад: Петя Койчева-Живкова
 Регистриран одитор Диплом 0814 Петя Койчева-Живкова

Digitally signed by Petya Dimitrova Koycheva-Zhivkova
 Date: 2026.04.30 14:37:26 +03'00'

Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| Пояснение | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|--|--|------------------|
| Оперативна дейност | | |
| Постъпления от клиенти | 18 496 | 21 061 |
| Плащания към доставчици | (8 045) | (10 556) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (8 787) | (8 856) |
| Плащания за данъци върху дохода | (17) | (1) |
| Постъпления от възстановени данъци, различни от данък върху дохода | 878 | 689 |
| Плащания за данъци, различни от данък върху дохода | (1 337) | (2 054) |
| Други постъпления от оперативна дейност, нетно | (454) | (354) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 734 | (71) |
| Инвестиционна дейност | | |
| Придобиване на машини и съоръжения | (3 101) | (2 314) |
| Постъпления от продажба на машини и съоръжения | - | 1 345 |
| Придобиване на нематериални активи | - | (851) |
| Плащане на концесионни възнаграждения | (677) | (174) |
| Предоставени заеми и депозити | - | (601) |
| Постъпления от предоставени заеми и депозити | - | 523 |
| Получени / платени лихви | - | 226 |
| Постъпления от ликвидационни дялове | - | 1 281 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | (3 778) | (565) |
| Финансова дейност | | |
| Получени заеми и депозити | 2 662 | 200 |
| Плащания по заеми | (43) | (2 377) |
| Плащания на лихви | (31) | (140) |
| Плащания по договори за лизинг | (118) | (69) |
| Други плащания за финансова дейност | - | (11) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | 2 470 | (2 397) |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | (574) | (3 033) |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 9 071 | 12 058 |
| Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти, нетно | (272) | 46 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 17 8 225 | 9 071 |
| Съставил: GRETA NIKOLOVA KOVACHEVA Date: 2026.04.24 10:16:52 +03'00' /Грета Ковачева/ | Изпълнителен директор: Tihomir Ivanov Mitev Date: 2026.04.29 11:45:19 +03'00' /Тихомир Митев/ | |
| Дата: 24 април 2026 г. | Изпълнителен директор: VLADIMIR IVANOV VASILEV Date: 2026.04.29 10:23:28 +03'00' /Владимир Василев/ | |

Заверил съгласно одиторски доклад:
Регистриран одитор Диплом 0814

Petya
Dimitrova
Koycheva-
Zhivkova
Digitally signed by
Petya Dimitrova
Koycheva-Zhivkova
Date: 2026.04.30
14:37:58 +03'00'
Петя Койчева-Живкова

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Параходство Българско речно плаване АД и неговите дъщерни предприятия („Групата“) се състои в търговско корабоплаване по река Дунав, в това число: превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, наемане и отдаване на кораби, други плавателни и други транспортни средства, буксировка и тласкане на плавателни средства и товари, корабно снабдяване, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското мореплаване, осъществяване дейност на специализиран пристанищен оператор, чрез извършване на пристанищни дейности, свързани с обработка на ро-ро и фериботни товари, фрахтова и транспортно-спедиционна дейност, търговско представителство, посредничество и корабно агентиране, вътрешна и външна търговия, кораборемонт за свои и чужди нужди, инвеститорска и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана. В своята дейност предприятието майка може да сключва сделки в страната и чужбина, включително да придобива и отчуждава недвижими и движими вещи и вещи права, ценни книги, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, да предявява и отговаря по искове, свързани с дейността му и спазване на действащото законодателство. Допълнителен предмет на дейност е: производствена, търговска и други дейности с горива, петролни, нефтохимически, химически и други продукти. Групата извършва и дейности по производство на палубни кранове, механизми на корпуси, надстройки, стоманени конструкции, оборудване и друга машиностроителна продукция, ремонт на селскостопанска техника.

Предприятието–майка, Параходство Българско речно плаване АД е акционерно дружество, чието седалище и адрес на управление е в Република България, с адрес гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 827183719.

Параходство Българско речно плаване АД няма промяна в наименованието си.

Акциите на предприятието–майка са регистрирани на Българска фондова борса – София АД.

Предприятието–майка се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Към 31 декември 2025 г. съставът на органите на управление е както следва:

Членове на Надзорния съвет:

- Химимпорт АД;
- Българска Корабна Компания ЕАД;
- Тодор Йотов Йотов.

Членове на Управителния съвет:

- Тихомир Иванов Митев;
- Любомир Тодоров Чакъров;
- Александър Димитров Керезов;
- Йордан Стефанов Йорданов;
- Владимир Иванов Василев;
- Светлана Петрова Стефанова;
- Кремена Николова Йорданова.

Предприятието–майка се представлява до 08.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно.

Предприятието–майка се представлява от 09.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с Тихомир Иванов Митев).

Одитен комитет е с Председател Милена Йорданова Порожанова, членове Пламенка Тодорова Петрова и Десислава Павлова Кузева.

Мажоритарният собственик на Предприятието–майка е Българска Корабна Компания ЕАД, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на фондова борса. Собственик на Българска Корабна Компания ЕАД е Химимпорт АД, регистрирано в Република България, чиито инструменти на собствения капитал се котират на Българска фондова борса София АД. Собственик на Химимпорт АД е ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД.

Броят на персонала на Групата към 31 декември 2025 г. е 265 души.

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение 5.1.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2025 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

През 2025 г. Групата отчита нетна загуба за периода в размер на 1 772 хил. лв. към 31 декември 2025 г. текущите активи на Групата надвишават сумата на текущите ѝ пасиви със 7 380 хил.лв. към края на предходната година превишението с 8 013 хил.лв.

Финансовото състояние на Групата се счита за стабилно, тъй като капиталовите съотношения за дейността ѝ показват стабилен дял на собствения капитал при осигуряване на финансиране. По преценка на ръководството на Групата, не са налице съществени обстоятелства, които да индикират несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

В резултат на извършения преглед на дейността, Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, Групата ще има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван. Направените прогнози за бъдещото развитие на Групата, са съобразени с възможните влияния върху търговската му дейност и индикират, че Групата би следвало да продължи обичайната си дейност, без да се предприемат съществени промени в нея.

Предположенията не отчитат обстоятелствата, свързани с продължаващото негативно влияние на конфликта между Русия и Украйна, новият военен конфликт в Близкия Изток между САЩ и Израел, от една страна, и Иран от друга страна, което води до нови негативни ефекти за глобалната икономика, които включват сериозно повишаване на цените на енергийните суровини и други материални ресурси, нарушения в логистиката и веригите на доставки и увеличението на транспортните разходи, които имат пряко отражение върху себестойността на производството, както и възникналите икономически последици, доколкото към момента не може да бъде направена надеждна оценка на последиците от тях. Въпреки това, Ръководството на Групата счита, че въздействието им ще има негативен ефект, както върху икономиката на страната, така и върху дейността на Групата. Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовите си отчети.

3. Промени в счетоводната политика

Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (МССС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2025 г., не са настъпили промени в счетоводната политика, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

3.1.1. Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;

3.2. Към 31.12.2025 г. са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от Групата. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружествата от Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 Представяне на финансови отчети.

Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) преквалифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2025 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това консолидираният финансов отчет на Групата е представен с един сравним период.

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2025 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращите участия като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво не контролиращо участие.

4.4. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като транзакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на не контролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени не контролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието - майка.

4.5. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Групата и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол и страните притежаващи съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал“. Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните и съвместни предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на

инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал.

4.7. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Групата има три основни бизнес сегмента – „Транспортна и пристанищна дейност“, „Производствена дейност“ и „Сделки и управление на недвижими имоти“. Дейността на сегмент „Транспортна и пристанищна дейност“ включва: превоз на товари по воден път и комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, морски и навигационни услуги, буксирна дейност, включително и извършване на пристанищна услуга буксировка, влачене или тласкане на кораби, агентирание, чартиране и фрахтоване на кораби, опериране на кораби, спедиторска и комплексна транспортна дейност в страната и чужбина и дейност като пристанищен оператор. Сегмент „Производствена дейност“ включва производство на палубни кранове, механизми на корпуси, надстройки, стоманени конструкции, оборудване и друга машиностроителна продукция, ремонт на селскостопанска техника. Сегмент „Сделки и управление на недвижими имоти“ включва операции с притежавани инвестиционни имоти.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 Оперативни сегменти Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет.

Освен това, активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти. През представените отчетни периоди не са идентифицирани такива активи.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповторяеми събития. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.8. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на услуги, продукцията, други приходи и финансови приходи. Приходите са представени в пояснения 21, 22, 23, 27, 28.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
- Вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.8.1. Продажба на материални запаси

Продажбата на материални запаси включва продажба на продукцията, материали. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените материални запаси. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел материалните запаси без възражение.

4.8.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват: товарни превози, фериботна дейност, реморкаж, наем на плавателни съдове, ремонтни дейности, пристанищни, производствени и други услуги.

4.8.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.9. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им в съответствие с принципите на начисляване и съпоставимост.

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“.

4.11. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, права върху индустриална собственост, подобрения на наети активи и други нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- | | |
|--|----------------|
| • Софтуер | 2 - 5 години |
| • Права върху индустриална собственост | 30 години |
| • Подобрения по наети активи | 24 - 32 години |
| • Други | 3 – 32 години |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на други нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.12. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имотите, машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|------------------------|----------------|
| • Сгради | 11 - 61 години |
| • Машини и оборудване | 3 - 28 години |
| • Транспортни средства | 4 - 71 години |
| • Съоръжения | 3 - 30 години |
| • Други | 2 - 7 години |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „(Загуба)/Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 500 лв.

4.13. Отчитане на лизинговите договори

Дружествата от Групата като лизингополучател

В началото на договора Дружество от Групата преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на лизинг. Даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг, ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. За да определи дали по силата на договор се прехвърля правото на контрол над използването на определен актив за даден период от време, Дружеството от Групата преценява дали, през целия период на ползване то има:

- а) правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на определения актив; както и
- б) правото да ръководи използването на определения актив.

Дружеството от Групата определя срока на лизинговия договор като неотменим период на лизинга, заедно с:

- а) периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция; както и
- б) периодите, по отношение на които съществува опция за прекратяване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция.

При оценката на това дали е достатъчно сигурно, че ще упражни опцията да удължи или няма да упражни опцията да прекрати срока на лизинга, Дружеството от Групата взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул за лизингополучателя да упражни опцията да удължи или да не упражни опцията да прекрати срока на лизинга.

Признаване

На началната дата Дружеството от Групата признава актива с право на ползване и пасива по лизинга.

Първоначална оценка на актива с право на ползване

На началната дата Дружеството от Групата оценява актива с право на ползване по цена на придобиване. Цената на придобиване на актива с право на ползване обхваща:

- а) размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга;
- б) лизинговите плащания, извършени към или преди началната дата, минус получените стимули по лизинга;
- в) първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя; и
- г) оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив, възстановяване на обекта, на който активът е разположен, или възстановяване на основния актив в състоянието, изисквано съгласно реда и условията на лизинговия договор, освен ако тези разходи са направени за производството на материални запаси. Задължението за тези разходи се поема от лизингополучателя към началната дата или, вследствие използването на основния актив, през определен период.

Първоначална оценка на пасива по лизинга

На началната дата Дружествата от Групата оценяват пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Лизинговите плащания се дисконтират

с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен. Ако този процент не може да бъде непосредствено определен, Дружествата от Групата използват своя диференциален лихвен процент.

На началната дата лизинговите плащания, включени в оценката на пасива по лизинга, обхващат следните плащания за правото на ползване на основния актив по време на срока на лизинговия договор, които не са платени към началната дата:

- а) фиксирани плащания минус подлежащите на получаване стимули по лизинга;
- б) променливи лизингови плащания, зависещи от индекс или процент, които са оценени според стойността на индекса или процента към началната дата;
- в) суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност;
- г) цената на упражняване на опция за покупка, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция; и
- д) плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на лизингополучателя.

Последваща оценка на актива с право на ползване

След началната дата лизингополучателят оценява актива с право на ползване посредством модел на цената на придобиване. Прилагайки модела на цената на придобиване, Дружествата от Групата оценяват актива с право на ползване по цена на придобиване:

- а) минус всички натрупани амортизации и всички натрупани загуби от обезценка; и
- б) коригиран спрямо всяка преоценка на пасива по лизинга, отразяваща преоценките или измененията на лизинговия договор или отразяваща коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Дружествата от Групата прилагат линеен метод за амортизация по отношение на актива с право на ползване за периода от началото на лизинга до края на полезния живот на актива с право на ползване или края на срока на лизинга

Последваща оценка на пасива по лизинга

След началната дата Дружествата от Групата оценяват пасива по лизинга като:

- а) увеличават балансовата стойност, за да отразят лихвата по пасива по лизинга;
- б) намаляват балансовата стойност, за да се отразят извършените лизингови плащания; и
- в) преоценяват балансовата стойност, за да отразят преоценките или измененията на лизинговия договор, или да отразят коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Лихвата по пасива по лизинга за всеки период през срока на лизинговия договор е сумата, която се получава, ако към остатъчното салдо на пасива по лизинга бъде приложен постоянен лихвен процент за периода.

След началната дата Дружествата от Групата преоценяват пасива по лизинга, за да отразят промените в лизинговите плащания. Лизингополучателят признава сумата на преоценката на пасива по лизинга като корекция на актива с право на ползване. Ако обаче балансовата стойност на актива с право на ползване е намалена до нула и има по-нататъшно намаляване в оценката на пасива по лизинга, лизингополучателят признава остатъчна сума на преоценката в печалбата или загубата.

Всяко Дружество от Групата е избрало да не прилага изискванията за признаване на МСФО 16 по отношение на отчитането на краткосрочните лизинги и лизингите на активи с ниска стойност. Вместо признаване на актив за право на ползване и задължение за лизинг, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата на линейна база през срока на лизинга.

В отчета за финансовото състояние активите с право на ползване са включени в „имоти, машини и оборудване“, а лизинговите пасиви са включени в търговски и други задължения.

Дружествата от Групата като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружествата от Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството от Групата, и изискванията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения или МСС 38 Нематериални активи. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

4.14. Тестове за обезценка на нематериални активи, имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност на активите от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. За активите на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.15. Инвестиционни имоти

Модел на цената на придобиване.

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати в консолидирания финансов отчет на Групата, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Групата отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се

определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на активите, класифицирани като инвестиционни имоти, който е между 1 и 61 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи“ и ред „Други разходи“, и се признават, както е описано в пояснение 4.8 и пояснение 4.9.

4.16. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружествата от Групата станат страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

Класификацията на финансовите активи на Дружествата от Групата се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на съответното Дружество за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.16.1. Финансови активи

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи съгласно МСФО 9 се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Дружествата от Групата управляват активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Дружествата от Групата класифицират в тази категория всички свои финансови активи - пари и паричните еквиваленти, предоставените заеми и търговски и други вземания.

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени инцидентно в хода на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и са сравнително бързо ликвидни.

Обезценка на финансовите активи

Прилага се модела за „Очакваните кредитни загуби“.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това се разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (фаза 1)

Тук се включват стабилни финансови активи, които не са в просрочие и се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск.

- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (фаза 2)

Тук се включват активи, за които от момента на първоначално признаване е настъпило влошаване на кредитното им качество, но то не трябва да се свързва с индивидуално обезценяване на конкретни активи (настъпили са събития, пряко свързани с възможни бъдещи загуби по портфейла, но не и по конкретни кредити).

- (Фаза 3) обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

Тук се включват активи, за всеки от които в бъдеще се очакват загуби. Настъпило е влошаване на кредитното качество, но това влошаване е свързано с конкретни активи. На тази фаза очакваните кредитни загуби ще се създават за целия оставащ срок на кредита, но загубите ще се оценяват не на портфейлна основа, а индивидуално по конкретни кредити.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за всички финансови активи във фаза 1, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за финансовите активи във фаза 2 и фаза 3. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружествата от Групата и паричните потоци, които то действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент). Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Дружествата от Групата използват опростен подход при последващо отчитане на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка в размер на очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовия актив. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружествата от Групата използват своя натрупан опит, външни показатели и информация в

дългосрочен план, за да изчислят очакваните кредитни загуби според възрастовата структура на вземанията като ползва т.нар. „матрица на провизиите“.

4.16.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружествата от Групата включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел подпомагане на дейността на Дружествата от Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.17. Материални запаси

Материалните запаси включват горива, смазочни материали, продукцията, незавършено производство, резервни части и други материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по пониската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.18. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.23.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до три месеца и парични еквиваленти, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.20. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието-майка.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват:

- законови резерви, общи резерви;
- резерви от ревалоризация;
- преоценъчен резерв на нефинансови активи – включва печалби или загуби от преоценки на нефинансови активи;
- резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи – включва актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на предприятието-майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.21. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати, надници, социални осигуровки и други задължения.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 Доходи на наети лица на база на прогнозираните плащания за следващите години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи. Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителят ще получи след пенсиониране, във връзка с времетраенето на услугата и последното възнаграждение.

Задължението, признато в консолидирания отчет за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период.

Ръководството на Групата оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на очаквано ниво на инфлацията, ръста на средната работна заплата за страната през последните четири години, текучество на персонала и смъртност. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени правителствени облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход. Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“. Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени на ред „Разходи за персонала“.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

4.22. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация. При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.25.

4.24. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Групата извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.25. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.25.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

През 2025 г. Групата не е претърпяла загуби от обезценка на нетекущи активи.

4.25.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Ръководството определя и преразглежда полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 9, 10 и 12. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.25.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси е 1 707 хил. лв. (2024 г.: 1 776 лв.).

4.25.4. Очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между договорните парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които тя очаква да получи. Очакваните кредитни загуби от обезценка са обект на анализ, оценка и калкулация от страна на Ръководството. Преценките се основават на базата на множество фактори, като: възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Допълнителна информация е предоставена в пояснение 16.

4.25.5. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на обезщетения при пенсиониране на стойност 590 хил. лв. (2024 г.: 694 хил. лв.) се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Групата бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени правителствени облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани обезщетенията при пенсиониране и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 31 декември 2025 | | 31 декември 2024 | |
|------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | | | '000 лв. | участие % | '000 лв. | участие % |
| Маяк-КМ АД | България | Производство | 4 708 | 86.57 | 4 708 | 86.57 |
| Интерлихтер – Словакия ЕООД | Словакия | Транспорт | 12 | 100.00 | 12 | 100.00 |
| Блу Сий Хорайзън Корп | Сейшел | Друга | - | 100.00 | - | 100.00 |
| Порт Пристис ООД | България | Пристанищна | 55 | 55.00 | 55 | 55.00 |
| Порт Инвест ЕООД | България | Пристанищна | 1 600 | 100.00 | 1 600 | 100.00 |
| Порт Бимас ЕООД | България | Пристанищна | 100 | 100.00 | 100 | 100.00 |

| | | | | | | |
|------------------|----------|--|---------------|--------|---------------|--------|
| Имоти БРП ЕООД | България | Сделки с и управление на недвижими имоти | 12 185 | 100.00 | 12 185 | 100.00 |
| Имоти Бимас ЕООД | България | Сделки с и управление на недвижими имоти | 9 001 | 100.00 | 9 001 | 100.00 |
| | | | <u>27 661</u> | | <u>27 661</u> | |

Групата включва дъщерни предприятия с неконтролиращо участие (НКУ).

| Име на дъщерното предприятие | Дял на участието и правата на глас на НКУ | | Общ всеобхватен доход, разпределен на НКУ | |
|------------------------------|---|---------|---|-------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Маяк – КМ АД | 13.43 % | 13.43 % | (100) | (153) |
| Порт Пристис ООД | 45.00 % | 45.00 % | 23 | 46 |

През 2025 г. и 2024 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

Обобщена финансова информация за Маяк-КМ АД преди вътрешногрупови елиминации:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|--------------------|------------------|------------------|
| Нетекущи активи | 1 430 | 1 548 |
| Текущи активи | 4 450 | 5 217 |
| Общо активи | 5 880 | 6 765 |
| Нетекущи пасиви | 74 | 71 |
| Текущи пасиви | 147 | 290 |
| Общо пасиви | 221 | 361 |

Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка

4 899 **5 544**
760 **860**

Приходи

2 998 **2 549**

Печалба/(Загуба) за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка

(645) (988)

Печалба/(Загуба) за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие

(100) (153)

Печалба/(Загуба) за годината

(745) **(1 141)**

Друг всеобхватен доход за годината отнасящ се до собствениците на предприятието-майка

- -

Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка

(645) (988)

Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до неконтролиращото участие

(100) (153)

Общо всеобхватен доход за годината

(745) **(1 141)**

Нетни парични потоци от оперативна дейност

(425) 498

Нетни парични потоци от инвестиционна дейност

(5) (420)

Нетни парични потоци от финансова дейност

2 -

Нетен паричен поток

(428) **78**

Обобщена финансова информация за Порт Пристис ООД преди вътрешногрупови елиминации:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|-----------------|------------------|------------------|
| Нетекущи активи | 1 569 | 1 755 |

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Текущи активи | 176 | 226 |
| Общо активи | 1 745 | 1 981 |
| Нетекущи пасиви | 1 295 | 1 421 |
| Текущи пасиви | 119 | 279 |
| Общо пасиви | 1 414 | 1 700 |
| Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка | 182 | 155 |
| Неконтролиращи участия | 149 | 126 |
| Приходи | 653 | 735 |
| Печалба/(Загуба) за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка | 27 | 57 |
| Печалба/(Загуба) за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие | 23 | 46 |
| Печалба/(Загуба) за годината | 50 | 103 |
| Друг всеобхватен доход за годината отнасящ се до собствениците на предприятието-майка | | |
| Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка | 27 | 57 |
| Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до неконтролиращото участие | 23 | 46 |
| Общо всеобхватен доход за годината | 50 | 103 |
| Нетни парични потоци от оперативна дейност | 298 | 160 |
| Нетни парични потоци от инвестиционна дейност | (91) | 997 |
| Нетни парични потоци от финансова дейност | (235) | (1 126) |
| Нетен паричен поток | (28) | 31 |

6. Промени на контролиращото участие

През 2025 г. в Групата няма промени на контролиращото участие.

7. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Балансовата стойност на инвестициите, отчитани по метода на собствения капитал, е както следва:

| | Пояснение | 2025 | 2024 |
|--|------------------|--------------|--------------|
| Инвестиции в съвместни предприятия | 7.1 | - | - |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 7.2 | 7 532 | 6 222 |
| Общо инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | | 7 532 | 6 222 |

Печалбата/(Загубата) на Групата от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал, е както следва:

| | Пояснение | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-------------|
| Инвестиции в съвместни предприятия | 7.1 | - | - |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 7.2 | 1 310 | 1 018 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Общо печалба/(загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | 1 310 | 1 018 |
|--|--------------|--------------|

7.1. Съвместни предприятия

На 11.12.2024 г. е вписано в Търговския регистър заличаването на Варнафери ООД с което Параходство БРП АД прекратява участието си в съвместното предприятие и отчита загуба от инвестиция.

7.2. Асоциирани предприятия

И през двата сравними периода Групата притежава 41 % от правата на глас и собствения капитал на дружество Ви Ти Си АД, учредено и регистрирано в България, гр. Варна с основен предмет на дейност швартовка и буксировка на морски кораби.

Инвестицията е отчетена по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятие е 31 декември.

Дяловете на асоциираното предприятие не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котираны цени на активен пазар.

Обобщена финансова информация за асоциираното предприятие на Групата е представена по-долу. Тя отразява сумите, представени във финансовия отчет на асоциирано предприятие:

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Нетекущи активи | 6 601 | 4 502 |
| Текущи активи | 12 520 | 11 320 |
| Общо активи | 19 121 | 15 822 |
| Нетекущи пасиви | 440 | 277 |
| Текущи пасиви | 313 | 371 |
| Общо пасиви | 753 | 648 |
| Нетни активи | 18 368 | 15 174 |
| Приходи | 8 878 | 7 635 |
| Печалба за годината, нетно от данъци | 3 194 | 2 483 |
| Общо всеобхватен доход за годината | 3 194 | 2 483 |
| Дивиденди, получени от асоциираното предприятие | - | - |

Равнение на финансовата информация, посочена по-горе, с балансовата стойност на инвестицията във Ви Ти Си АД е представено, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Общо нетни активи към 1 януари | 15 174 | 12 691 |
| Печалба за годината | 3 194 | 2 483 |
| Разпределени дивиденди | - | - |
| Общо нетни активи към 31 декември | 18 368 | 15 174 |
| Дялово участие на Групата | 41 % | 41 % |
| Балансова стойност на инвестицията към 1 януари | 6 222 | 5 204 |
| Разпределени дивиденди | - | - |
| Дял от печалбата | 1 310 | 1 018 |
| Балансова стойност към 31 декември | 7 532 | 6 222 |

Всички трансфери на парични средства към Групата, например изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 2/3 от всички собственици на асоциираното предприятие.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с нейната инвестиция в асоциираното предприятие.

8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.7: „Транспортна и пристанищна дейност“, „Производствена дейност“ и „Сделки с и управление на недвижими имоти“. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

| | Транспортна и пристанищна дейност | Производствена дейност | Сделки с и управление на недвижими имоти | Общо |
|--|--|---------------------------|--|------------------|
| | 2025 хил. лв. | 2025 хил. лв. | 2025 хил. лв. | 2025 хил. лв. |
| Приходи от: | | | | |
| - външни клиенти | 13 225 | 2 966 | 497 | 16 688 |
| - други приходи | 402 | 32 | 10 | 444 |
| Приходи на сегмента | 13 627 | 2 998 | 507 | 17 132 |
| Промяна на материалните запаси | - | (26) | | (26) |
| Разходи за материали | (1 938) | (964) | (7) | (2 909) |
| Разходи за външни услуги | (3 350) | (1 295) | (81) | (4 726) |
| Разходи за персонал | (6 654) | (1 012) | (35) | (7 701) |
| Амортизация на нефинансови активи | (2 530) | (131) | (276) | (2 937) |
| Други разходи | (1 223) | (319) | (157) | (1 699) |
| Оперативна печалба/(загуба) на сегмента | (2 068) | (749) | (49) | (2 866) |
| Финансови разходи | (225) | - | - | (225) |
| Финансови приходи | 92 | 9 | - | 101 |
| Други финансови позиции | (339) | (6) | - | (345) |
| Печалба/(загуба) на сегмента преди данъци | (2 540) | (746) | (49) | (3 335) |
| Разходи за / приходи от данъци върху дохода | (60) | - | - | (60) |
| Печалба/(загуба) за годината след данъци | (2 600) | (746) | (49) | (3 395) |
| Активи на сегмента | 81 634 | 5 880 | 21 045 | 108 559 |
| Пасиви на сегмента | 11 790 | 361 | 72 | 12 223 |

| | Транспортна и пристанищна дейност | Производств ена дейност | Сделки с и управление на недвижими имоти | Общо |
|--|--|----------------------------|--|----------------|
| | 2024 | 2024 | 2024 | 2024 |
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Приходи от: | | | | |
| - външни клиенти | 14 691 | 2 527 | 496 | 17 714 |
| - други приходи | 178 | 22 | - | 200 |
| Приходи на сегмента | 14 869 | 2 549 | 496 | 17 914 |
| Промяна на материалните запаси | - | 49 | | 49 |
| Разходи за материали | (2 074) | (998) | (6) | (3 078) |
| Разходи за външни услуги | (3 876) | (973) | (42) | (4 891) |
| Разходи за персонал | (7 222) | (1 127) | (29) | (8 378) |
| Амортизация на нефинансови активи | (2 427) | (113) | (276) | (2 816) |
| Други разходи | (1 578) | (530) | (141) | (2 249) |
| Оперативна печалба/(загуба) на сегмента | (2 308) | (1 143) | 2 | (3 449) |
| Финансови разходи | (5 012) | - | - | (5 012) |
| Финансови приходи | 131 | 4 | - | 135 |
| Други финансови позиции | 267 | (2) | - | 265 |
| Печалба/(загуба) на сегмента преди данъци | (6 922) | (1 141) | 2 | (8 061) |
| Разходи за / приходи от данъци върху дохода | (328) | - | - | (328) |
| Печалба/(загуба) за годината след данъци | (7 250) | (1 141) | 2 | (8 389) |
| Активи на сегмента | 82 622 | 6 765 | 21 082 | 110 469 |
| Пасиви на сегмента | 10 272 | 393 | 59 | 10 724 |

Информация относно инвестиции на Групата, отчитани по метода на собствения капитал е представена в пояснение 7.

Общата сума на приходите, оперативната печалба/загуба и активите на отделните сегменти са равнени със съответните позиции в консолидирания финансов отчет на Групата, както следва:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Приходи | | |
| Общо приходи на сегменти | 17 132 | 17 914 |
| Елиминирани на междусегментни приходи | (465) | (1 149) |
| Приходи на Групата | 16 667 | 16 765 |
| Разходи | | |
| Оперативни разходи на сегментите | (19 998) | (21 363) |
| Елиминирани на междусегментни разходи | 778 | 474 |
| Оперативни разходи на Групата | (19 220) | (20 889) |

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Печалба/(Загуба) | | |
| Оперативна печалба/(загуба) на сегментите | (2 866) | (3 449) |
| Елиминирани от сделки между сегментите | 313 | (675) |
| Оперативна печалба на Групата | (2 553) | (4 124) |
| Печалба/(загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | 1 310 | 1 018 |
| Финансови разходи | (131) | (4 118) |
| Финансови приходи | 7 | 51 |
| Други финансови позиции | (345) | 265 |
| Печалба/(загуба) на Групата преди данъци | (1 712) | (6 908) |
| Разходи/приходи за данъци върху дохода | (60) | (328) |
| Печалба на Групата за годината | (1 772) | (7 236) |

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Активи | | |
| Общо активи на сегментите | 108 559 | 110 469 |
| Елиминирани на междусегментни активи | (27 801) | (29 775) |
| Активи на Групата | 80 758 | 80 694 |

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Пасиви | | |
| Общо пасиви на сегментите | 12 223 | 10 692 |
| Елиминирани на междусегментни пасиви | (3 132) | (3 483) |
| Пасиви на Групата | 9 091 | 7 209 |

През представените отчетни периоди не са отчетени неразпределени оперативни приходи, разходи и активи.

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани за основните видове продукти и услуги както следва:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Товарни превози | 4 194 | 4 688 |
| Пристанищна дейност | 6 765 | 6 974 |
| Наеми на инвестиционни имоти | 202 | 191 |
| Продажба на готова продукция | 2 951 | 2 521 |
| Демюрейдж | 165 | 60 |
| Наеми на плавателни съдове | 77 | 179 |
| Фериботна дейност | 1 730 | 1 937 |
| Реморкаж | 51 | 26 |
| Други приходи от продажби | 88 | 48 |
| Общо приходи от продажби | 16 223 | 16 624 |
| Държавни компенсации за ел.енергия | 68 | 63 |
| Отписани задължения и възстановени загуби | 100 | - |
| Застрахователни обещетения | 172 | 12 |

| | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Други | 104 | 37 |
| Общо други приходи | 444 | 112 |
| Приходи от продажба на нетекущи активи, брутно | - | - |
| Общо приходи на Групата | 16 667 | 16 736 |

9. Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата включват софтуер, права върху индустриална собственост, подобрения по наети активи, разходи за придобиване и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | Софтуер | Права върху индустриална собственост | Подобрения по наети активи | Други | Общо |
|---|----------|--|----------------------------------|------------|--------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Брутна балансова стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | 176 | 250 | 8 154 | 636 | 9 216 |
| Новопридобити активи | - | - | 63 | - | 63 |
| Трансфер на активи | - | - | 144 | - | 144 |
| Салдо към 31 декември 2025г. | 176 | 250 | 8 361 | 636 | 9 423 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | (176) | (92) | (1 826) | (528) | (2 622) |
| Амортизация | - | (6) | (265) | (6) | (277) |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | (176) | (98) | (2 091) | (534) | (2 899) |
| Балансова стойност към 31 декември 2025 г. | - | 152 | 6 270 | 102 | 6 524 |

| | Софтуер | Права върху индустриална собственост | Подобрения по наети активи | Други | Общо |
|---|----------|--|----------------------------------|------------|--------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Брутна балансова стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | 176 | 250 | 7 625 | 636 | 8 687 |
| Новопридобити активи, вътрешно разработени | - | - | 529 | - | 529 |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 176 | 250 | 8 154 | 636 | 9 216 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | (176) | (86) | (1 567) | (523) | (2 352) |
| Амортизация | - | (6) | (259) | (5) | (270) |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | (176) | (92) | (1 826) | (528) | (2 622) |
| Балансова стойност към 31 декември 2024 г. | - | 158 | 6 328 | 108 | 6 594 |

Правата върху индустриална собственост с балансова стойност към 31 декември 2025 г. в размер на 152 хил. лв. (2024 г.: 158 хил. лв.) включват еднократни концесионни възнаграждения по договори за концесия с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията. За повече информация относно договорите за концесия вижте пояснение 34.

Подобренията по наети активи в размер на 6 270 хил. лв. (2024 г.: 6 328 хил. лв.) включват подобрения по обектите на концесия.

И през двата сравними периода договорите за покупка на нематериални активи, по които Групата е страна, са свързани с извършване на подобрения върху обекти на концесия по договори с:

- Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията:

През 2025 г. е извършено: рехабилитация на сгради, закупуване на транспортни средства, започване изграждането на пристанищен терминал;

През 2026 година се предвижда продължаване изграждането на пристанищен терминал; закупуване на машини и съоръжения и технологично оборудване;

Групата има поети ангажименти за изграждане и закупуване на активи във връзка с изпълнението на инвестиционни програми върху обектите на концесия по договори с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията и Община Русе.

През 2025 г. е извършено поддържане и закупуване на активи.

През 2026 г. се предвижда поддържане и закупуване на активи.

За повече информация вж. пояснение 34.

Всички разходи за амортизация се включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Групата не е заложила нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

10. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване, транспортни средства, разходи за придобиване на нетекущи активи и други. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

| | Земя | Сгради | Машини, съоръжения и оборудване | Транспортни средства | Други | Разходи за придобиване на активи | Общо |
|---|------------|----------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------|--|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Брутна балансова стойност | | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | 525 | 3 400 | 17 987 | 47 375 | 376 | 678 | 70 341 |
| Новопридобити активи | - | - | 74 | 52 | 22 | 2 495 | 2 643 |
| Отписани активи | - | - | - | - | - | (197) | (197) |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 525 | 3 400 | 18 061 | 47 427 | 398 | 2 976 | 72 787 |
| Амортизация и обезценка | | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | - | (1 496) | (11 713) | (23 103) | (365) | - | (36 677) |
| Амортизация на отписани активи | - | - | - | - | - | - | - |
| Амортизация | - | (56) | (699) | (1 229) | (22) | - | (2 006) |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | - | (1 552) | (12 412) | (24 332) | (387) | - | (38 683) |
| Балансова стойност към 31 декември 2025 г. | 525 | 1 848 | 5 649 | 23 095 | 11 | 2 976 | 34 104 |

| | Земя | Сгради | Машини, съоръжения и оборудване | Транспортни средства | Други | Разходи за придобиване на активи | Общо |
|---|------------|----------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------|--|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Брутна балансова стойност | | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | 525 | 3 400 | 18 775 | 45 516 | 363 | 476 | 69 055 |
| Новопридобити активи | - | - | 361 | 1 799 | 9 | 2 839 | 5 008 |
| Отписани активи | - | - | (1 276) | (36) | - | (2 410) | (3 722) |
| Трансфер на активи | - | - | 127 | 96 | 4 | (227) | - |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 525 | 3 400 | 17 987 | 47 375 | 376 | 678 | 70 341 |
| Амортизация и обезценка | | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | - | (1 445) | (11 342) | (22 023) | (330) | - | (35 140) |
| Амортизация на отписани активи | - | - | 359 | 37 | - | - | 396 |
| Амортизация | - | (51) | (730) | (1 117) | (35) | - | (1 933) |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | - | (1 496) | (11 713) | (23 103) | (365) | - | (36 677) |
| Балансова стойност към 31 декември 2024 г. | 525 | 1 904 | 6 274 | 24 272 | 11 | 678 | 33 664 |

Всички разходи за амортизация и обезценка са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Групата има поети ангажименти за придобиване на материални активи във връзка с изпълнението на инвестиционни програми върху обектите на концесия по договори с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията (вж. пояснение 34).

Новопридобитите от сегментите нетекущи активи, различни от финансови инструменти и активи по отсрочени данъци са както следва:

| | Транспортна и пристанищна дейност | Производствена дейност | Общо |
|-------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Към 31 декември 2025 г. | 2 630 | 13 | 2 643 |
| Към 31 декември 2024 г. | 4 726 | 282 | 5 008 |

Групата няма имоти, машини и съоръжения, които да са заложени като обезпечение по задължения.

11. Задължения към финансови предприятия и лизинг

11.1. Задължения към финансови предприятия

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Нетекущи: | | |
| Дългосрочни задължения към финансови предприятия | 2 662 | - |
| | <u>2 662</u> | <u>-</u> |
| Текущи: | | |
| Краткосрочни задължения към финансови предприятия - непадежирала лихва | 4 | - |
| Всичко задължения към финансови предприятия | <u>2 666</u> | <u>-</u> |

11.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

С изключение на оповестеното в следващата се бележка 11.3., Групата не е страна-получател по съществени лизингови договори.

11.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава под наем при условията на оперативен лизинг недвижими имоти. Очакваните бъдещи минимални постъпления на Групата от тях са както следва:

| | До 1 година ‘000 лв. | От 1 до 5 години ‘000 лв. | Общо ‘000 лв. |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------|
| Към 31 декември 2025 г. | 347 | 155 | 502 |
| Към 31 декември 2024 г. | 398 | 478 | 876 |

Групата е наемодател по договори за оперативен лизинг на плавателни съдове. Договорите с наемателите се сключват за определен брой месеци или рейса, като тези срокове включват и прекъсвания. Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Групата за отдадени под наем плавателни съдове не могат да бъдат определени надеждно, поради формирането им на база ден в експлоатация. Лизинговите договори не са неотменяеми.

Лизинговите постъпления по договорите за оперативен лизинг по видове отдадени под наем активи, признати като приход за текущия и сравнителния период са както следва:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Приходи от наем на плавателни съдове | 77 | 179 |
| Приходи от наем на недвижими имоти | - | - |
| | <u>77</u> | <u>179</u> |

11.4. Активи с право на ползване

Ръководството на Групата е признало активи с право на ползване за 2-4 годишен период.

| | 2025 |
|---|-----------------|
| | хил. лв. |
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | 1 277 |
| Новопридобити активи | 11 |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 1 288 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | (436) |
| Амортизация | (378) |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | (814) |
| Балансова стойност към 31 декември 2025 г. | 474 |
| | 2024 |
| | хил. лв. |
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | 1036 |
| Новопридобити активи | 241 |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 1 277 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | (103) |
| Амортизация | (333) |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | (436) |
| Балансова стойност към 31 декември 2024 г. | 841 |

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизации на нефинансови активи“.

През 2024 г. Групата има сключени договори за лизинг на недвижими имоти и съоръжения.

| | Задължения по по договори за лизинг, признати в отчета за финансовото състояние | |
|--------------------------------------|--|-----------------|
| | 2025 | 2024 |
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Дългосрочно задължение | 155 | 478 |
| Краткосрочно задължение | 347 | 398 |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 502 | 876 |

Групата отдава инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 12.

12. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради в страната, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

| | ‘000 лв. |
|---|-----------------|
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | 21 186 |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 21 186 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2025 г. | (552) |
| Амортизация | (276) |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | (828) |
| Балансова стойност към 31 декември 2025 г. | 20 358 |
| | ‘000 лв. |
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | 21 186 |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 21 186 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | (276) |
| Амортизация | (276) |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | (552) |
| Балансова стойност към 31 декември 2024 г. | 20 634 |

Инвестиционните имоти не са заложиени като обезпечение по задължения.
 Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг.

13. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към категорията финансови активи на разположение за продажба:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Финансови активи на разположение за продажба: | | |
| Дялове и акции | 24 | 24 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | | |
| Депозит | 100 | 100 |
| | 124 | 124 |

Справедливата стойност на горепосочените финансови инструменти не може да бъде определена, тъй като не се котират на фондова борса към датата на консолидирания финансов отчет. Поради това, дяловете и акциите са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по цена на придобиване.

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики могат да бъдат представени като следва:

| Отсрочени данъчни пасиви (активи) | 1 януари 2025 г. | Признати в другия всеобхватен доход | Признати в печалбата или загубата | 31 декември 2025 г. |
|--|------------------|--|---|---------------------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Нетекущи активи | | | | |
| Нематериални активи, имоти, машини и съоръжения | (1 977) | - | - | (1 977) |
| Инвестиционни имоти | 15 | - | - | 15 |
| Текущи активи | | | | |
| Търговски и други вземания | 35 | - | (5) | 30 |
| Данъчни загуби | 105 | - | | 105 |
| Слаба капитализация | 2 | - | 8 | 10 |
| Нетекущи пасиви | | | | |
| Пенсионни задължения към персонала | 32 | 1 | (2) | 31 |
| Текущи пасиви | | | | |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 135 | 2 | (56) | 81 |
| | (1 653) | 3 | (55) | (1 705) |
| Отсрочени данъчни активи | 324 | | | 272 |
| Отсрочени данъчни пасиви | (1 977) | | | (1 977) |
| Нетно отсрочени данъчни пасиви | (1 653) | | | (1 705) |

Отсрочените данъци за сравнителния период 2024 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

| Отсрочени данъчни пасиви (активи) | 1 януари 2024 г. | Признати в другия всеобхватен доход | Признати в печалбата или загубата | 31 декември 2024 г. |
|--|------------------|--|---|---------------------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Нетекущи активи | | | | |
| Нематериални активи, имоти, машини и съоръжения | (1 655) | - | (322) | (1 977) |
| Инвестиционни имоти | 15 | - | - | 15 |
| Текущи активи | | | | |
| Търговски и други вземания | 47 | - | (12) | 35 |
| Данъчни загуби | 107 | - | (2) | 105 |
| Слаба капитализация | | | 2 | 2 |
| Нетекущи пасиви | | | | |
| Пенсионни задължения към персонала | 32 | - | - | 32 |
| Текущи пасиви | | | | |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 116 | 3 | 16 | 135 |
| | (1 338) | 3 | (318) | (1 653) |
| Отсрочени данъчни активи | 317 | | | 324 |

| | | |
|--------------------------------|---------|---------|
| Отсрочени данъчни пасиви | (1 655) | (1 977) |
| Нетно отсрочени данъчни пасиви | (1 338) | (1 653) |

Отсрочените данъци в отчета за 2025 г., включително и съпоставим период са предоставени нетно. Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценката на задължения по планове с дефинирани доходи (вж. пояснение 18.3).

15. Материални запаси

Материалните запаси, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Основни материали и резервни части | 1 233 | 1 191 |
| Горива и смазочни материали | 285 | 364 |
| Незавършено производство | 133 | 159 |
| Продукция | 29 | 29 |
| Работно облекло | 25 | 31 |
| Други | 2 | 2 |
| Материални запаси | 1 707 | 1 776 |

През предходните и текущия период не са извършвани обезценки на материални запаси, в резултат на което през 2025 г. или 2024 г. не е настъпило намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

16. Търговски и други вземания

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Текущи: | | |
| Търговски вземания, брутно | 1 178 | 1 097 |
| Обезценка на търговски вземания | (95) | (90) |
| Търговски вземания, нетно | 1 083 | 1 007 |
| Съдебни и присъдени вземания, брутно | 44 | 41 |
| Обезценка на съдебни и присъдени вземания | (41) | (41) |
| Съдебни и присъдени вземания | 3 | - |
| Други вземания | - | 6 |
| Финансови активи | 1 086 | 1 013 |
| Данъци за възстановяване | 180 | 311 |
| Предоставени аванси | 31 | 84 |
| Предплатени разходи | 135 | 135 |
| Други вземания | 48 | 36 |
| Обезценка на нефинансови активи | (19) | (68) |
| Нефинансови активи | 375 | 498 |
| Търговски и други вземания | 1 461 | 1 511 |

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, Ръководството на Групата, подпомогнато от независими правни консултанти, е предприело всички необходими действия по уреждането и финализирането на съдебните спорове. Очакванията на Ръководството са, че вземанията ще бъдат уредени в обозримо бъдеще.

17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Парични средства в банки и в брой в: | | |
| - български лева | 2 962 | 2 547 |
| - евро | 3 248 | 4 231 |
| - щатски долари | 2 009 | 2 275 |
| Парични еквиваленти | 6 | 18 |
| Пари и парични еквиваленти | 8 225 | 9 071 |

Към 31 декември 2025 г. Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

18. Собствен капитал

18.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на предприятието – майка Параходство Българско речно плаване АД се състои от 35 708 674 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Параходство Българско речно плаване АД.

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Брой издадени и напълно платени акции: | | |
| В началото на годината | 35 708 674 | 35 708 674 |
| Общ брой акции, оторизирани на 31 декември | 35 708 674 | 35 708 674 |

Списъкът на основните акционери на Параходство Българско речно плаване АД е представен, както следва:

| | 31 декември 2025 | | 31 декември 2024 | |
|--------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Брой акции | % | Брой акции | % |
| Българска Корабна Компания ЕАД | 27 192 938 | 76.15 | 27 192 938 | 76.15 |
| Други акционери | 8 515 736 | 23.85 | 8 515 736 | 23.85 |
| | 35 708 674 | 100.00 | 35 708 674 | 100.00 |

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

18.2. Премийен резерв

Премийният резерв в размер на 9 403 хил. лв. представлява постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените акции в предходни периоди. Тези постъпления са включени в премийния резерв, намалени с регистрационните и други регулаторни такси и съответните данъчни привилегии.

През 2025 г. и 2024 г. не са емитирани акции.

18.3. Други резерви

| | Законови резерви | Други резерви | Общо |
|---|---------------------|------------------|---------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Салдо към 1 януари 2024 г. | 3 571 | 18 238 | 21 809 |
| Друга всеобхватна загуба за годината, принадлежаща на собствениците на предприятието майка: | | | |
| Преоценки по планове с дефинирани доходи | - | (28) | (28) |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 3 571 | 18 210 | 21 781 |

Друга всеобхватна загуба за годината,
 принадлежаща на собствениците на предприятието
 майка:

Преоценки по планове с дефинирани доходи

Салдо към 31 декември 2025 г.

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| - | (46) | (46) |
| 3 571 | 18 164 | 21 735 |

19. Възнаграждения на персонала

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за заплати | (6 065) | (6 729) |
| Разходи за социални осигуровки | (1 241) | (1 374) |
| Безплатна храна | (395) | (275) |
| Разходи за персонала | (7 701) | (8 378) |

19.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Нетекущи: | | |
| Планове с дефинирани доходи | 307 | 317 |
| Нетекущи пенсионни задължения към персонала | 307 | 317 |
| Текущи: | | |
| Задължения за заплати, неизползвани отпуски и почивки | 1 043 | 1 317 |
| Задължения за социални осигуровки | 277 | 339 |
| Планове с дефинирани доходи | 283 | 377 |
| Текущи пенсионни и други задължения към персонала | 1 603 | 2 033 |

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2026 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с дневни задгранични командировъчни и безплатна храна за персонала.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

| | | До 1 година '000 лв. | От 1 до 5 години '000 лв. | Над 5 години '000 лв. | Общо '000 лв. |
|------------------------------------|--------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Към 31 декември 2024 г. | | | | | |
| Дължими обезщетения | | 383 | 214 | 171 | 768 |
| Сkonto | 3.5-4% | (6) | (22) | (46) | (74) |
| Дисконтирани парични потоци | | 377 | 192 | 125 | 694 |
| Към 31 декември 2025 г. | | | | | |
| Дължими обезщетения | | 288 | 204 | 171 | 663 |
| Сkonto | 3.5-4% | (5) | (22) | (46) | (73) |
| Дисконтирани парични потоци | | 283 | 182 | 125 | 590 |

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи към персонала в края на представените отчетни периоди са, както следва:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| | 694 | 643 |
| Разходи за текущ трудов стаж | 82 | 93 |
| Разходи за лихви | 23 | 24 |
| Изплатени суми при пенсиониране | (258) | (98) |
| Преоценки - актюерски (печалби) от промени в демографските и финансови предположения | 49 | 32 |
| Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември | 590 | 694 |

При определяне на задълженията за изплащане на дефинирани доходи са използвани следните основни актюерски допускания:

- демографски допускания – отразяват вероятността лицата, назначени на трудов договор да останат при работодателя и в момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст и за тях да възникне задължение за изплащане на обезщетение. При прилагането на тези допускания се използва таблица за смъртност и се анализира вероятността на оттегляне.
- финансови допускания – прилагат се към развитието на паричните потоци във времето и се отразяват върху размера на бъдещото задължение и определянето на новата настояща стойност. Отразяват реалните очаквания за развитието и бъдещия размер на някой основни параметри като доходност на инвестициите, процент на дисконтиране, очаквания процент на увеличение на заплатите, инфлация и др.

| | 2025 | 2024 |
|--|---------|---------|
| Дисконтов процент | 3.5-4 % | 3.5-4 % |
| Очакван процент на увеличение на заплатите | 1 - 7 % | 1 - 7 % |

Ръководството на Групата е направило тези предположения след консултации с независим актюерски оценител. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на правителствени облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения. Другите допускания са определени на базата на актуални актюерски предположения и миналия опит на ръководството.

Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за обезщетения при пенсиониране за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството.

Общата сума на разходите за изплащане на суми по планове с дефинирани доходи на Групата може да бъде представена, както следва:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за текущ трудов стаж | (82) | (93) |
| Нетни разходи за лихви | (23) | (24) |

Общо разходи, признати в печалбата или загубата (105) (117)

Разходите за текущ трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Нетните разходи за лихви са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ (вж. пояснение 27).

Общата сума, призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Актьорски (загуби)/печалби от промени в демографските и финансови предположения, преди данък върху дохода | (49) | (32) |
| Общо (разходи)/приходи, признати в другия всеобхватен доход, преди данък върху дохода | (49) | (32) |

Следващата таблица представя анализ на чувствителността и обобщава ефектите от промените в основни актьорски предположения върху задълженията по планове с дефинирани:

| | 2025 | | 2024 | |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Промени в значими актьорски предположения | | | | |
| Дисконтов процент | Увеличение с 0.5%-3.5 % | Намаление с 0.5%-3.5 % | Увеличение с 0.5%-3.5 % | Намаление с 0.5%-3.5 % |
| (Намаление)/ Увеличение на задълженията по планове с дефинирани доходи | 4,5% | 3,5% | 4,5% | 3,5% |
| Процент на увеличение на заплатите | Увеличение с 0.5%-1 % | Намаление с 0.5%+1 % | Увеличение с 0.5%-1 % | Намаление с 0.5%+1 % |
| Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи | 3.5% | 2.5% | 3.5% | 2.5% |
| Допускане за смъртност | Увеличение с 1 година | Намаление с 1 година | Увеличение с 1 година | Намаление с 1 година |
| Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи | 1 | (1) | 1 | (1) |

Анализът на чувствителността е базиран на промяна в само едно от предположенията. Той може да се различава от действителната промяна в задълженията за дефинирани доходи, тъй като промените в предположенията често са свързани помежду си.

20. Търговски и други задължения

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Текущи: | | |
| Търговски задължения | 404 | 463 |
| Задължения по концесионни договори | 145 | 136 |
| Други | 48 | 12 |
| Финансови пасиви | 597 | 611 |
| Получени аванси | 4 | 2 |
| Данъчни задължения | 53 | 68 |
| Други | - | 7 |
| Нефинансови пасиви | 57 | 77 |
| Текущи търговски и други задължения | 654 | 688 |

Нетната балансова стойност на търговските и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Товарни превози | 4 194 | 4 688 |
| Пристанищна дейност | 6 765 | 6 974 |
| Продажба на готова продукция | 2 951 | 2 521 |
| Наем на инвестиционни имоти | 202 | 191 |
| Демюрейдж | 165 | 60 |
| Наеми на плавателни съдове | 77 | 179 |
| Фериботна дейност | 1 730 | 1 937 |
| Реморкаж | 51 | 26 |
| Други приходи от продажби | 88 | 48 |
| | 16 223 | 16 624 |

22. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

| | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Държавна компенсация за ел. енергия | 68 | 63 |
| Застрахователни обещетения | 172 | 12 |
| Възстановяване на загуба от обезценка и отписани задължения | 100 | - |
| Други | 104 | 37 |
| | 444 | 112 |

23. Печалба от продажба на нетекущи активи

| | 2025 | 2024 |
|---|----------|-----------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Приходи от продажба | - | 949 |
| Балансова стойност на продадените нетекущи активи | - | (920) |
| Печалба от продажба на нетекущи активи | - | 29 |

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------|----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Разходи за горива и смазочни материали | (1 181) | (1 481) |
| Разходи за основни материали | (654) | (814) |
| Разходи за електроенергия | (605) | (548) |
| Други | (469) | (235) |
| | (2 909) | (3 078) |

25. Разходи за външни услуги

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Разходи за пристанищни и агентийски такси | (1 401) | (1 653) |
| Разходи за застраховки | (473) | (438) |
| Разходи за ремонт и поддръжка | (387) | (493) |
| Концесионни плащания | (571) | (498) |
| Производствени услуги | (778) | (470) |
| Правни, консултански и др. подобни услуги | (244) | (250) |
| Други | (407) | (615) |
| | (4 261) | (4 417) |

Възнаграждението за независим финансов одит за 2025 г. е в размер на 22 хил.лв. за индивидуалния финансов отчет на Дружеството-майка и 13 хил.лв. за консолидирания финансов отчет на Групата.

През годината не са предоставяни данъчни консултации. Не са предоставени други услуги, несвързани с одита.

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

26. Други разходи

| | 2025 | 2024 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Задгранични дневни разходи | (858) | (1 324) |
| Данъци | (302) | (258) |
| Обезценка на вземания | (115) | (586) |
| Други | (111) | (81) |
| | (1 386) | (2 249) |

27. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност: | | |
| Субординиран дълг от акционер | - | - |
| Други заеми по амортизирана стойност | (108) | (142) |
| Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата | (108) | (142) |
| Нетни разходи за лихви по планове с дефинирани доходи | (23) | (12) |
| Разходи от операции с инвестиции | - | (3 964) |
| Финансови разходи | (131) | (4 118) |

На 11.12.2024 г. "Варнафери" ООД е заличено като търговец и юридически субект.

Резултатът, загубата от ликвидацията на съвместното предприятие бе загуба в размер на 4774 хил лв

Финансовите приходи за представените периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност | 7 | 51 |
| Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата | 7 | 51 |
| Приходи от дивиденди | - | - |

Финансови приходи

| 7 | 51 |
|---|----|
|---|----|

28. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Печалба/Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения, нетно | (273) | 206 |
| Коректив от очаквани кредитни загуби | - | 125 |
| Банкови такси и комисиони | (72) | (66) |
| Други финансови позиции | (345) | 265 |

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2024 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Печалба преди данъчно облагане | (1 712) | (6 908) |
| Данъчна ставка | 10% | 10% |
| Очакван разход за данък | - | - |
| Текущ разход за данъци върху дохода | (5) | (10) |
| Възникване и обратно проявление на временни разлики | (55) | (318) |
| Приходи от/ (разходи за) данъци върху дохода | (60) | (328) |
| Отсрочени данъчни приходи/ (разходи), признати директно в другия всеобхватен доход | - | - |

Част от Групата е Интерлихтер – Словакия ЕООД, със седалище Словакия. Данъчните норми в посочената юрисдикция се различават от тези в юрисдикцията на предприятието-майка, но не са повлияли при определянето на разходите за данъци през 2025 г. и 2024 г.

Пояснение 14 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

30. Доход/Загуба на акция

Основния доход/загуба на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба/загуба, подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основната доход/загуба на акция, както и нетната печалба/загуба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Печалба/Загуба подлежаща на разпределение (в лв.) | (1 695 000) | (7 129 000) |
| Среднопретеглен брой акции | 35 708 674 | 35 708 674 |
| Основен доход/загуба на акция (в лв. за акция) | (0.05) | (0.20) |

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собственици, асоциирани и съвместни предприятия, ключовия управленски персонал и други свързани лица от групата на крайния собственик. Освен

това Групата е получила субординирани заеми от мажоритарния си акционер и неговия собственик, по които са начислени лихви.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

31.1. Сделки със собствениците

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Мажоритарен собственик | | |
| - покупка на услуги | (170) | (171) |
| Собственик на мажоритарния собственик | | |
| - разходи за лихви | (46) | (74) |
| - изплатени суми по договор за финансова помощ | - | (1 810) |

31.2. Сделки със съвместно предприятие

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| - приходи от лихви | - | 47 |
| - постъпления по предоставени заеми | - | 948 |
| - предоставени заеми | - | (181) |
| - постъпления от ликвидационни дялове | - | 1 281 |

31.3. Сделки с други свързани лица

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Покупка на стоки и услуги | (1 302) | (1 037) |
| Продажба на стоки и услуги | 21 | 41 |
| Приходи от застрахователни обезщетения | 172 | 12 |

31.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на управителния и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Краткосрочни възнаграждения: | | |
| Заплати, вкл. бонуси | (367) | (364) |
| Разходи за възнаграждения на юридически лица, членове на Надзорен съвет | (30) | (16) |
| Разходи за социални осигуровки | (23) | (36) |
| Общо краткосрочни възнаграждения | (420) | (416) |

32. Разчети със свързани лица в края на годината

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Текущи вземания от: | | |
| - други свързани лица | 249 | 257 |
| Общо текущи вземания от свързани лица | 249 | 257 |
| Нетекущи задължения към: | | |
| - собственици | - | 159 |

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Общо нетекущи задължения към свързани лица | - | 159 |
| Текущи задължения към: | | |
| - собственици | 1 607 | 1 402 |
| - други свързани лица | 36 | 55 |
| - ключов управленски персонал | 8 | 14 |
| Общо текущи задължения към свързани лица | 1 651 | 1 471 |
| Общо задължения към свързани лица | 1 651 | 1 630 |

Групата е заемополучател по договори за необезпечена временна финансова помощ с мажоритарния акционер и неговия собственик с лихвен процент 3 %.

33. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

| Промените в задълженията на Групата, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва: | Дългосрочни заеми, вкл. лихви | Краткосрочни заеми, вкл. лихви | Краткосрочни заеми към свързани лица, вкл. лихви | Лизинг | Общо |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|--|-------------|--------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| 01.яну.24 | - | - | 3 296 | 955 | 4 251 |
| Парични потоци: | | | | | |
| Плащания | - | - | (1 810) | (320) | (2 130) |
| Постъпления | - | - | - | - | - |
| Непарични промени: | | | | | |
| Непарични изменения в задълженията | 159 | - | (159) | 241 | 241 |
| Начислени лихви | - | - | 74 | - | 74 |
| 31.дек.24 | 159 | - | 1 401 | 876 | 2 436 |
| Парични потоци: | | | | | |
| Плащания | - | - | - | - | - |
| Постъпления | - | - | - | - | - |
| Непарични промени: | | | | | |
| Непарични изменения в задълженията | (159) | - | 159 | (374) | (374) |
| Начислени лихви | - | - | 47 | - | 47 |
| 31.дек.25 | - | - | 1 607 | 502 | 2 109 |

34. Поети ангажименти

На 20 октомври 2010 г. влиза в сила договорът, подписан между Дружеството-майка и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга върху пристанищен терминал „Видин – Север” и пристанищен терминал „Фериботен комплекс Видин”, части от пристанище за обществен транспорт с национално значение Видин. Договорът е за срок от 30 години. На 24.02.2021 г. е подписано Допълнително споразумение за удължаване срока на 40 години.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 100 хил. лв.
- годишни концесионни възнаграждения, които съдържат фиксирана и променлива част.

Размерът на фиксираното годишно концесионно възнаграждение съгласно Договора, първоначално възлиза на 44 хил. евро (87 хил. лв.).

По договора за концесия Дружеството се задължава:

- да експлоатира и поддържа обекта на концесия на свой риск;
- да извърши актуализация на генералния план на пристанище Видин относно пристанищните терминали – Обект на концесията;
- да извършва инвестиции, съгласно предвидените годишни инвестиционни програми;
- да разработва и представя за одобрение от концедента годишни инвестиционни програми в срок до 30 октомври на предходната година;
- предварително да съгласува и да получи одобрение от министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията за извършване на подобрения в обекта на концесията, които не са предвидени в съответната годишна инвестиционна програма;
- не променя предназначението на обекта на концесията;
- представя и поддържа банкови гаранции;

Договорът за концесия се прекратява при изтичане на срока на договора, по взаимно съгласие, поради обстоятелства по Закона за концесиите или при виновно неизпълнение на задълженията на една от страните.

През 1 януари 2024 г. – 31 декември 2025 г. Дружеството-майка е поело задължение да извърши инвестиции в пристанищни терминали „Видин - Север” и „Фериботен комплекс Видин” в размер на 55 хил. лв. Отчетната (разплатена) стойност към 31 декември 2025 г. на извършените инвестиции в терминала са в размер на 62 564,85 лв.

През 2013 г. влиза в сила договор, подписан между Параходство Българско речно плаване АД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга за предоставяне на концесия за услуга върху пристанищен терминал Пристанищен терминал Никопол, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе. Договорът е за срок от 35 години и предвижда и гратисен период с продължителност 60 (шестдесет) месеца, който започва да тече от датата на влизане в сила на договора за концесия.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 5 хил. лв.
- годишни концесионни възнаграждения, които съдържат фиксирана и променлива част.

Годишното концесионно плащане се състои от две части:

- фиксирана част на годишното концесионно плащане съгласно Договора, първоначално е в размер на 3 хил. лв. (без ДДС).
- променлива част в размер на 3 % от общия размер на нетните приходи от всички дейности за текущата година, свързани с ползването на обекта на концесията.

За срока на концесията Дружеството-майка се задължава да изпълнява определени по направления, видове, обем и стойност строителни и монтажни работи и дейности по поддържане, рехабилитация, реконструкция и разширение на пристанищния терминал и осигуряване и поддържане на пристанищно оборудване и други активи и програми в размер на 57 600 лева без ДДС.

По договора за концесия Дружеството-майка се задължава да:

- управление пристанищните услуги и на обекта на концесията.
- за изпълнение на предложените планове и програми.
- достигане на средногодишен товарооборот в размер на най-малко 1 600 (хиляда и шестстотин) условни транспортни единици в рамките на първите 5 години от влизане в сила на договора за концесия и да достига средногодишен товарооборот в размер не по-малък от предложени средногодишен товарооборот в рамките на всеки две години от оставащия период от срока на концесията;

- да предоставя и поддържа потвърдени безусловни неотменяеми годишни гаранции, издадени от банки, одобрени от концедента;
- да застрахова и поддържа подходяща и достатъчна за извършваната дейност застраховка на обекта на концесия, за своя сметка в полза на Концедента.

Договорът за концесия се прекратява при изтичане на срока на договора, по взаимно съгласие, поради обстоятелства по Закона за концесиите или при виновно неизпълнение на задълженията на една от страните.

През 1 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г. Дружеството-майка няма задължение да извърши инвестиции в Пристанищен терминал Никопол, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение.

Във връзка със сключени концесионни договори следва да бъдат поддържани банкови гаранции на обща стойност 455 хил. лв.

Действителните стойности и времето на изпълнение на задълженията на Дружеството-майка по тези договори могат да се различават съществено от направените по-горе приблизителни оценки.

На 06 март 2013 г. влиза в сила договор, подписан между Групата и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията за предоставяне на концесия на „Пристанищен терминал Лом” – част от пристанище за обществен транспорт Лом, с национално значение – публична държавна собственост за срок от 35 години.

По договора за концесия Групата се задължава да:

- заплаща дължимите концесионни възнаграждения (еднократно концесионно възнаграждение в размер на 150 хил. лв. без ДДС и годишни концесионни плащания, които съдържат фиксирана и променлива част);
- извършва пристанищните услуги на свой риск, като е създават условия за непрекъснатост на предоставянето на услугите и е осигурява достъп до терминалите и осъществяването от тях пристанищни услуги не по-малко от 8 часа в денонощието;
- поддържа и експлоатира обекта на концесия на свой риск, с грижата на добър стопанин и в съответствие с изискванията на действащото законодателство, регламентиращо дейности и действия, произтичащи от договора за концесия;
- за периода 01 януари 2025 г – 31 декември 2025 г. са извършени инвестиции в размер на 550 хил. лв., при заложи по инвестиционна програма 490 хил. лв. Активите, които формират извършените инвестиции са обект на експлоатация от Дружеството за периода на концесията;
- оповестява публично цените и условията на предлаганите пристанищни услуги, които предоставя, както и евентуалните отстъпки;
- поддържа инфраструктурата на пристанищния терминал в добро оперативно състояние, като осъществява за своя сметка необходимите ремонти.

На 05 ноември 2010 г. между Община Русе и Групата е подписан Договор за предоставяне достъп за извършване на пристанищни услуги в пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“.

Групата има поет ангажимент за извършване на пристанищни услуги в пристанище „Пристис“ като ползва и поддържа пристанищната територия и изградените на нея обекти – публична общинска собственост. Съгласно подписано на 08 декември 2015 г. допълнително споразумение, договорът е със срок на действие до приключване на процедура по предоставяне на пристанище „Пристис“ на концесия, но не повече от 5 години.

В резултат на проведена открита процедура за предоставяне на концесия на пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“ и по силата на Решение № 707 на Общински съвет – Русе, прието с Протокол № 28 от 14 декември 2017 г., Групата е определена за концесионер на пристанище „Пристис“. На 04.01.2018 г. между Общински съвет – Русе, представляван от Кмета на Община Русе и Групата е подписан Договор за предоставяне на концесия за пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“ – публична общинска собственост. Договорът влиза в сила от 01 април 2019 г. и е със срок от 35 години.

С влизането в сила на договора за концесия се прекратява действието на договора за предоставяне достъп за извършване на пристанищни услуги в пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“.

По договора за концесия Групата има задължения да:

- извършва годишни концесионни плащания, състоящи се от две части – фиксирана част в размер на 53 839 лв. (считано от 01.01.2022 г.) и променлива част в зависимост от извършената дейност;
- управлява и поддържа обекта на концесия на свой риск, съобразно добрата инженерингова и експлоатационна практика, с грижата на добър стопанин и в съответствие с изискванията на действащото законодателство, регламентиращо дейности и действия, произтичащи от договора за концесия;
- поддържа пристанището в експлоатационна годност и пристанищната инфраструктура в добро оперативно състояние като осъществява за своя сметка необходимите ремонти;
- извършва пристанищните услуги на свой риск, осигурявайки тяхната непрекъснатост не по-малко от 8 часа в денонощието;
- извършва инвестиции, съгласно предвидените годишни инвестиционни програми;
- реализира годишен товарооборот, определен в условни транспортни единици като условна транспортна единица е всеки обслужен на пристанището пътник и/или корабопосещение умножено по 10.

През 2025 г. Групата е реализирала товарооборот от 47 187 условни транспортни единици и е извършила променливо концесионно плащане в размер на 6 хил. лв.

Съгласно одобрената инвестиционна програма за 2025 г. от Община Русе, . Групата то следва да извърши инвестиции за рехабилитация, поддържане и закупуване на активи в размер на 5 хил. лв. През 2025 г. Групата е извършило инвестиции в размер на 1 хил. лв., като разликата ще бъде приспадната от превишението на направените инвестиции от предходни години съгласно концесионния договор.

Съгласно одобрената програма за 2026 г. от Община Русе не са предвидени инвестиции.

В изпълнение на договора за предоставяне на концесия за пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“ – публична общинска собственост, на Групата е издадена банкова гаранция за добро изпълнение на концесионния договор, с размер от 100 000 лева и срок на валидност до 01 март 2028 г.

На 29 юли 2021 г. е подписан договор между Порт Бимас ЕООД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия за строителство за обект „Пристанищен терминал със зимовник – Русе, част от пристанище за обществен транспорт Русе – публична държавна собственост. Срок на концесията 35 години.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 6 700 лв.
- годишни концесионни възнаграждения, които съдържат фиксирана и променлива част.

Размерът на фиксираното годишно концесионно възнаграждение възлиза на 22 хил. лв., а променливата е 2% от общия размер на приходите.⁵⁴

По договора за концесия Групата има задължения да:

- да предоставя услуга по управление на активи на Пристанищен терминал със зимовник – Русе;
- да обработва товари и поща;
- да извършва морско-технически пристанищни услуги.

През 1 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г. Групата е поела задължение за извършване на инвестиции в размер на 1 200 хил. лв. През 2025 г. са извършени инвестиции в размер на 1 836 хил. лв.

За 2026 г. инвестиционната програма е в размер на 545 хил. лева.

35. Условни активи и условни пасиви

През годината не са предявени правни искиове към Групата.

Във връзка със сключени концесионни договори са поддържани банкови гаранции на обща стойност 455 хил. лв., обезпечени със залог върху вземане по депозити.

Дружеството-майка има подписан с банка Договор за поръчителство, който покрива изпълнението на задълженията по Договор за предоставяне на кредит под формата на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и акредитиви между дъщерно дружество и същата банка. Съгласно договор за концесия на „Пристанищен терминал Лом“ – част от пристанище за обществен транспорт Лом, Групата следва да поддържа банкови гаранции в установения размер:

- банкова гаранция за изпълнение на Инвестиционната програма за единадесетата инвестиционна година в размер на 48 хил. лв.;
- банкова гаранция за добро изпълнение за гарантиране изпълнението на задълженията по договора, в размер на 455 хил. лв.

Не са възникнали условни пасиви за Групата по отношение на асоциирани предприятия.

36. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории

| Финансови активи | Пояснение | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Финансови активи на разположение за продажба: | | | |
| Дялове и акции | 13 | 24 | 24 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | | | |
| Депозити | | 100 | 100 |
| | | 124 | 124 |
| Кредити и вземания: | | | |
| Търговски и други вземания | 16 | 1 086 | 1 013 |
| Пари и парични еквиваленти | 17 | 8 225 | 9 071 |
| Вземания от свързани лица | 32 | 249 | 257 |
| | | 9 560 | 10 341 |
| Общо финансови активи | | 9 684 | 10 465 |

| Финансови пасиви | Пояснение | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: | | | |
| Търговски и други задължения | 20 | 597 | 611 |
| Задължения към свързани лица | 32 | 1 651 | 1 630 |
| Задължения към финансови предприятия и лизинг | 11 | 3168 | 876 |
| Общо финансови пасиви: | | 5 416 | 3 117 |

Вижте пояснение 4.16 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.

37. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в лицето на Управителния съвет на Дружеството-майка в сътрудничество с Надзорния съвет. Политиката на Групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да измерва и наблюдава финансовите рискове с помощта на различни контролни механизми, за да определи адекватни цени на услугите, цената на привлечените средства и адекватно поддържане на свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата.

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

Одитният комитет на Дружеството-майка следи как Ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата.

Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

37.1. Систематични рискове

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Групата функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

Политически риск

Политическият риск е възможността икономическата дейност на дадена държава или сектор да бъде засегната от възникване на вътрешнополитически сътресения, смяна на правителството, от промяна в неговата политика и решения. Този тип риск е пряко свързан с политическата ситуация. Рефлектира в неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Продължаващата политическа нестабилност има потенциал да окаже влияние на макроикономическия растеж и бизнес средата в България. Политическата несигурност възпрепятства възможността да се проведат адекватни реформи в администрацията, образованието и здравеопазването, които формират основните бюджетни разходи. Допълнителен проблем е несигурността по отношение на прилаганите приоритети от страна на централната власт и невъзможността да бъдат извършени адекватни реформи в структуроопределящи сектори в страната.

Това може да доведе до спад на инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на инвеститори / клиенти, до забавяне на икономическия растеж или дори до рецесия и намаляване на заетостта и разполагаемия доход, което ще намали икономическата, образованието и здравеопазването, които формират основните бюджетни разходи.

Макроикономически риск

Макроикономическата среда обхваща външните за бизнеса фактори, влияещи върху функционирането на цялата икономика, включително нива на БВП, инфлация, безработица, лихвени проценти и фискална политика

Макроикономическите рискове се асоциират с вероятността от настъпване на преки загуби поради резки колебания и негативни тенденции в макроикономическата среда.

Международната икономическа обстановка се характеризира с висока степен на несигурност, произтичаща от възможностите за провеждане на протекционистични политики в отделни страни. Промяната в митническата политика на САЩ допълнително увеличи нестабилността в международната среда.

Според мнения на експерти геополитическото напрежение и волатилността в международната търговия ще се запази и през следващата 2026 г. Запазват се очакванията за изпреварващ темп на повишение на вноса спрямо износа и отрицателен принос на нетния износ към изменението на БВП.

Рисковете по отношение на инфлацията, от гледна точка на международната среда, са преобладаващо във възходяща посока и се свързват най-вече с повишената несигурност и геополитическо напрежение, които биха могли да доведат до поскъпване на основните суровини и съответно до по-висока от очакваната инфлация.

Ниската предвидимост, липсата на яснота и трайни търговски споразумения създава рискове както за инвестиционната активност и потреблението на домакинствата в редица страни по света, така и за международните цени на суровините. Като все по-вероятна се спряга хипотезата за по-ниска икономическа активност в световен план, породена от високата степен на несигурност и вече наложените протекционистични мерки.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Инфлацията е важна, тъй като освен разполагаемия доход тя изяжда и от доходността на инвестициите, ако е извън здравословните нива.

Дискусиите за цените в България традиционно се водят на база индекса на потребителските цени (ИПЦ) на НСИ, като това е и официалният измерител на инфлацията в страната. Индексът на потребителските цени (ИПЦ) е измерител на общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление.

През последните години все по-голям фокус се поставя върху хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), който е сравнимата мярка за инфлацията в страните от ЕС и се ползва в докладите за конвергенцията, тоест на база на него се оценява критерият за ценова стабилност. Двата индекса се различават по теглата на групите стоки, като българският е правен по наша мярка – на база на потреблението в България, а европейският – на база потреблението в европейските държави.

| Годишна инфлация, измерена чрез Индекс на потребителските цени, по години | | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2023 г. | 2024 г. | 2025 г. |
| -0.40% | -0.80% | 2,1% | 2,8% | 4,2% | 1,7 % | 7,8% | 15,3% | 9,5% | 2,1% | 4,6% |

- Източник: НСИ

Специфичните икономически и политически условия в България, наред с предизвикателствата, свързани с прехода към еврото, „форсираха“ инфлационните очаквания. Натрупаната инфлация до май 2025 г. – 2,7%, заедно с инерцията от месечната ценова динамика в летните и есенните месеци, надхвърли прогнозите.

Според мнението на експерти: „Присъединяването на България към еврозоната изправя страната пред потенциален ценови натиск, при който бързият ръст на доходите и инфлационните очаквания взаимно се подхранват. Неутрализирането на този риск изисква поддържане на строга фискална дисциплина и антиинфлационни мерки в краткосрочен план, а в дългосрочен — преодоляване на ключови структурни дисбаланси в българската икономика,

като разминаването между растежа на заплатите и този на производителността, олигополни и монополни структури, сива икономика и др.⁴³

На фона на специфичните икономически и политически условия в България, както и предизвикателствата, свързани с прехода към еврото, инфлационният риск е във фокуса на множество анализатори.

Валутен риск

Валутният риск е вид пазарен риск, носещ заплаха за инвестициите или корпоративните паричните потоци в чуждестранна валута, който произтича от възможността за негативни ценови динамики на валутни двойки. Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Волатилността на валутните курсове оказва пряко влияние върху общите икономически условия и по-специално върху веригата за доставки.

През 2024 г. бе приет Закон за въвеждане на еврото в Република България. След официалното решение на Съвета на ЕС от 8 юли 2025 г. за приемането на България в еврозоната, независимо от множеството скептичните анализи и прогнози, от 1-ви януари 2026 г. еврото е официална валута в България.

Въвеждането на еврото като национална валута е процес, който предизвиква значителен интерес и дебати сред експерти, политици и обикновените граждани.

Според експерти, с приемането на еврото ще се намали валутният риск и ще се защити икономиката от спекулативен натиск, ще се повиши доверието на инвеститорите и ще се задълбочи финансовата интеграция, както и ще се предложи достъп до механизмите на еврозоната, като например Европейския механизъм за стабилност.

Минимизирането на валутния риск при търговията с други държави в еврозоната от своя страна се очаква да улесни трансграничните и международни бизнес операции

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

Лихвеният риск е вид пазарен риск, който представлява опасността от внезапни негативни промени в лихвените равнища, които довеждат до покачване на разходите по обслужване на лихвата по кредит или до сравнително по-неблагоприятна доходност във времето от една инвестиция (най-вече такава с фиксирана доходност) спрямо друга инвестиция, чиято възвращаемост е нарастнала.

След влизането на България в еврозоната очакванията са лихвената политика по кредитите да остане стабилна.

Данъчен риск

От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все

37.2. Несистематични рискове

Несистематичният риск се отнася до риска, който възниква от контролирани и познати променливи, които са специфични за бизнеса. Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на Дружеството от Групата ни. Несистематични са: бизнес риска, специфичния фирмен риск, финансовия или кредитен риск и оперативния риск.

Бизнес риск

Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини и материали, конкуренцията в сектора, наличието и цената на специалистите, еластичността на търсенето на продукцията, достъпа до финансиране, технологиите и рентабилността на сектора.

Бизнес риска намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени на производствените разходи на компанията, както и цените, по които Групата оперира.

Особено актуален става проблемът, свързан с информационна сигурност на бизнеса, със защитата на цифровите активи (информация, ноухау и др.). Във време на бум на дигиталните процеси пред много предприемачи, потребители на интернет и прочие потребителски групи възниква изключително важен въпрос - киберсигурността и нейното все по-належащо значение. В днешната цифрова ера киберсигурността не е грижа само на големите фирми, това е критичен проблем и за малкия бизнес.

Пред всички бизнеси, позиционирани под една или друга форма в онлайн пространството, проблемът с кибератаките добива все по-големи мащаби. Причината е, че почти всяка съвременна компания разчита на удобството, функционалността и бързината, предлагащи различните технологии.

Кибератаките в страната също не са пренебрегвани, киберинцидентите, като ИТ прекъсвания, софтуерни атаки с цел откуп или пробиви на данни, са определени като най- големият риск за бизнеса в световен мащаб за втора поредна година.

Специфичен фирмен риск

Специфичният фирмен риск е свързан с естеството на дейност на Дружествата от Групата. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Управлението на фирмения риск за Групата ни засяга анализа на предлаганите продукти/услуги, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативното и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | |
| Ценни книжа и депозити | 124 | 124 |
| Търговски вземания | 1 086 | 1 013 |
| Вземания от свързани лица | 249 | 257 |
| Пари и парични еквиваленти | 8 225 | 9 071 |
| Балансова стойност | 9 684 | 10 465 |

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки освен описаните в пояснения 34 и 35 от консолидирания финансов отчет.

Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на вземания, за които Групата е направила преценка, че има реална възможност за тяхното събиране. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и 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 заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до един месец.

37.3. Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори

Продължаващата война в Украйна, ескалиращите конфликти в близкия Изток между Израел и Хамас, засилват убеждението, че геополитиката има важно значение за глобалната икономика.

Глобалната икономика може да бъде засегната от геополитически събития, както пряко, така и непряко. От страна на търговията, увеличените ограничения, дължащи се на напрежение между страните, могат да нарушат търговските потоци и да причинят проблеми с веригата за доставки. Ограниченията могат също така да повлияят на цените на суровините и да доведат до недостиг на ключови ресурси като петрол и газ, което засяга промишленото производство в световен мащаб. Взети заедно и взаимно подсилващи се, глобалната икономика може да изпита по-висока инфлация, по-нисък растеж и значителни загуби на благосъстоянието във времена на геополитическо напрежение.

В допълнение към икономически проблеми, които са подхранвани от задълбочаващите се геополитически конфликти, се добавя и напрежението между Съединените щати и Китай относно трансфера на технологии и сигурността, което усложнява усилията за съвместна работа по други проблеми като изменението на климата, облекчаване на дългове или предотвратяване на регионални конфликти.

Глобалната икономика е съпътствана от висока степен на неопределеност и предизвикателства, предвид усложнената геополитическа обстановка и макроикономически предпоставки.

Основно предизвикателство остава и пазарът на труда. Очакванията на ръководството на Групата за бизнес климата са предпазливо оптимистични

38. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг. Групата определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние. Субординираният дълг включва необезпечените заеми на Групата. Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти. Целта на Групата е да поддържа съотношението на коригирания капитал към нетен дълг в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

| | 2025 | 2024 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Собствен капитал | 71 667 | 73 485 |
| +Субординиран дълг | 1 607 | 1 402 |
| Коригиран капитал | 73 274 | 74 887 |
| | | |
| +Дълг | 9 109 | 7 209 |
| - Пари и парични еквиваленти | (8 225) | (9 071) |
| Нетен дълг | (884) | (1 862) |

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

Групата не е променяла целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

39. Събития след края на отчетния период

Коригиращи и некоригиращи събития, възникнали след датата на годишния финансов отчет
Не са възникнали коригиращи събития или съществени некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване за публикуване.

Значимите геополитически събития в Близкия изток се оценяват като некоригиращо събитие за целите на годишния финансов отчет за 2025 г. Тези събития създават допълнителна несигурност в международната икономическа среда и водят основно до повишаване на цените на енергийните ресурси и на транспортните услуги. Ръководството следи развитието на ситуацията и като е взело предвид наличната информация не е идентифицирало геополитическите събития в Близкия изток като съществени, което:

- не води до преизчисляване на приблизителни счетоводни оценки и справедливи стойности в годишния финансов отчет, респективно не се изисква преразглеждане на допускания и параметри в модели за обезценка и оценка по справедлива стойност, тестове за възстановимост на вземания, кредити, дълготрайни активи, материални запаси, отсрочени данъчни активи и др.

- не води до промяна в класификацията на активи и пасиви, респективно всякакви съпътстващи промени в намеренията на ръководството на предприятието и договореностите след 31.12.2025 г. не водят до преразглеждане на класификациите на активи и пасиви към 31.12.2025 г.

От 01.01.2026 г. настъпиха промени в счетоводната политика, свързани с изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ).

Съгласно чл. 4 от ЗВЕРБ, считано от датата на въвеждане на еврото 01.01.2026 г., валутата на Република България е еврото. Паричната единица е едно евро. Едно евро се разделя на сто цента. Официаленият валутен курс на лева към еврото е неотменимо фиксираният валутен курс

(1.95583) определен в съответствие с чл. 140, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз.

Съгласно чл. 48, ал. 1 от ЗВЕРБ, на датата на въвеждане на еврото в Република България 01.01.2026 г., салдата по счетоводните сметки в левове се преизчисляват в евро в съответствие с правилата за превалутиране по чл. 12 и за закръгляване по чл. 13 от закона. Позициите на счетоводните обекти на отчитане към 31.12.2025 г. аритметически се преизчисляват от левове в евро, спазвайки правилата за превалутиране на чл. 12 чрез използване на официалния валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро и се закръглят по правилата за закръгляне по реда на чл. 13 от ЗВЕРБ. С цел отразяване на ефекта от прехода, според чл. 48, ал.4 и ал.6 във връзка с чл. 31, ал.3 от ЗВЕРБ, възникналите курсови разлики от превалутирането на счетоводните обекти следва да се отчетат за 2026 г., като:

- ✓ за счетоводните сметки, отчитащи активи и пасиви - като текущи счетоводни приходи или текущи счетоводни разходи;
- ✓ за счетоводни сметки, отчитащи собствения капитал - като увеличение или намаление на собствения капитал (увеличение/намаление на неразпределената печалба (респективно непокрита загуба) от минали години.

40. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е приет от Управителния съвет на Предприятието–майка на 29 април 2026 г.

Годишен консолидиран доклад за дейността 2025 г.

Настоящият годишен доклад за дейността на Параходство Българско речно плаване АД (Предприятие-майка) и неговите дъщерни дружества (Групата) представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата като обхваща едногодишния период от 01 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г.

Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Предприятието-майка - Параходство Българско речно плаване АД е публично дружество със седалище и адрес на управление Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2. Акциите му са регистрирани на Българската фондова борса – София АД.

Предприятието-майка се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Членове на Надзорния съвет:

- Химимпорт АД
- Българска корабна компания ЕАД
- Тодор Йотов Йотов.

Членове на Управителния съвет:

- Тихомир Иванов Митев
- Любомир Тодоров Чакъров
- Александър Димитров Керезов
- Йордан Стефанов Йорданов
- Владимир Иванов Василев
- Светлана Петрова Стефанова
- Кремена Николова Йорданова

Предприятието-майка се представлява до 08.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно.

Предприятието-майка се представлява от 09.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с Тихомир Иванов Митев).

През периода не е налице информация за сключени договори от членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Капитал: Регистрираният капитал на Предприятието-майка се състои от 35 708 674 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Предприятието-майка.

Към 31 декември 2025 г. мажоритарният собственик на Предприятието-майка е Българска Корабна Компания ЕАД, притежаваща 76,15 % от капитала му. Собственик на Българска Корабна Компания ЕАД е Химимпорт АД, чийто инструменти на собствения капитал се котира на Българска фондова борса - София АД. Собственик на Химимпорт АД е ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД.

Предприятието-майка не притежава собствени акции. През периода не е извършвано придобиване и прехвърляне на собствени акции на Предприятието-майка.

Предмет на дейност на Предприятието-майка: търговско корабоплаване по река, море и свързаните с тях вътрешни водни пътища и басейни (пространства), в т.ч.: превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, наемане и отдаване на кораби,

други плавателни и други транспортни средства, буксировка и тласкане на плавателни средства и товари, корабно снабдяване, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското мореплаване, осъществяване дейност на специализиран пристанищен оператор, чрез извършване на пристанищни дейности, свързани с обработка на ро-ро и фериботни товари, фрахтова и транспортно - спедиционна дейност, търговско представителство, посредничество и корабно агентиране, вътрешна и външна търговия, кораборемонт за свои и чужди нужди, инвеститорска и инженерингова дейност, научно развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана. В своята дейност Дружеството може да сключва сделки в страната и чужбина, включително да придобива и отчуждава, недвижими и движими вещи и вещи права, ценни книги, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау и други обекти на интелектуална собственост, да предявява и отговаря по искове, свързани с дейността му и спазване на действащото законодателство. Допълнителен предмет на дейност - производствена, търговска и други дейности с горива, петролни, нефтохимически, химически и други продукти.

Предприятието-майка няма регистрирани клонове в страната или чужбина.

1. Информация за дейността на дружествата, формиращи Групата

Параходство Българско речно плаване АД е най-големият български корабособственик по брой и товароподемност на съдовете по река Дунав. Има възможност да се поемат и гарантират договори за превоз на стотици хиляди тона насипни товари. Поддържа се добра организация и сервиз на превозите по всички направления по река Дунав. Дружеството е сертифицирано по стандарт ISO 9001:2000.

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 31 | участие | 31 | участие |
|------------------------------|----------------------|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | | | декември 2025 | % | декември 2024 | % |
| | | | '000 лв. | % | '000 лв. | % |
| Маяк-КМ АД | България | Производство | 4 708 | 86.57 | 4 708 | 86.57 |
| Интерлихтер – Словакия ЕООД | Словакия | Транспорт | 12 | 100.00 | 12 | 100.00 |
| Блу Сий Хорайзън Корп | Сейшел | Друга | - | 100.00 | - | 100.00 |
| Порт Пристис ООД | България | Пристанищна | 55 | 55.00 | 55 | 55.00 |
| Порт Инвест ЕООД | България | Пристанищна | 1 600 | 100.00 | 1 600 | 100.00 |
| Порт Бимас ЕООД | България | Пристанищна | 100 | 100.00 | 100 | 100.00 |
| Имоти БРП ЕООД | България | Сделки с и управление на недвижими имоти | 12 185 | 100.00 | 12 185 | 100.00 |
| Имоти Бимас ЕООД | България | Сделки с и управление на недвижими имоти | 9 001 | 100.00 | 9 001 | 100.00 |
| | | | <u>27 661</u> | | <u>27 661</u> | |

Маяк – КМ АД

Дружество със седалище и адрес на управление: гр. Нови пазар, община Нови пазар, ул. Цар Освободител № 44.

Предмет на дейност - производство на палубни кранове, механизми на корпуси, надстройки, цистерни, стоманени конструкции, оборудване и друга машиностроителна продукция, ремонт на техника.

Капитал: Маяк – КМ АД е с капитал 1 002 663 лева, разпределен в 1 002 663 броя акции с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка.

| Акционери | Участие в капитала |
|-----------|--------------------|
|-----------|--------------------|

| | |
|--|-----------------|
| Параходство Българско речно плаване АД | 86.57 % |
| Други физически и юридически лица | 13.43 % |
| Общо: | 100.00 % |

Органи на управление: Дружеството е с едностепенна форма на управление:

През 2025 г. Съветът на директорите е в следния състав:

- Кирил Димитров – Изпълнителен директор
- Тихомир Митев – Председател на Съвета на директорите
- Сергей Лазаров – член на Съвета на директорите
- Кремена Йорданова – член на Съвета на директорите

Дружеството се представлява от :

- Тихомир Митев – самостоятелно
- Кирил Димитров и Тихомир Иванов Митев - заедно

През 2011 г. дружеството е сертифицирано по ISO 9001 - 2008 от Германски Лойд (Germanisher Lloyd, GL).

Дружеството реализира основно приходи от производство на метални изделия и извършването на услуги – главно на ремонт на оборудване. Реализират се и приходи от продажба на други материали.

Интерлихтер – Словакия ЕООД

Дружеството е учредено съгласно словашкото законодателство и е със седалище гр. Братислава. Предметът му на дейност е идентичен с този на Предприятието-майка. За управител е назначен Тихомир Митев - изпълнителен директор на Параходство Българско речно плаване АД.

Блу Сий Хорайзън Корп

BLUE SEA HORIZON CORP е вписано в Регистъра на международните бизнес компании на Република Сейшел. Компанията е 100 % собственост на Параходство Българско речно плаване АД – град Русе. За управител е назначен г-н Павел Надворни.

Порт Инвест ЕООД

Дружеството е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Република България. Седалището и адресът на управлението му е Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2. До 29.03.2025 г. Дружеството се представлява от управителите Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно. От 17.04.2025 г. Дружеството се представлява от управители Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с управителя Тихомир Иванов Митев).

Предмет на дейност: Осъществяване на дейност на пристанищен оператор; извършване на пристанищни услуги, фрахтовка и транспортно-спедиционна дейност; търговско корабоплаване по река, море и свързаните с тях вътрешни водни пътища, в т.ч. превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт; превоз на пътници и багаж; наемане и отдаване на кораби, други плавателни и други транспортни средства; буксировка и тласкане на плавателни средства и товари; корабно снабдяване, извършване на речни, морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското мореплаване; търговско представителство, посредничество и корабно агентиране; вътрешна и външна търговия; кораборемонт за свои и чужди нужди; инвеститорска и инженерингова дейност, научно - развойна дейност; подготовка и квалификация на кадри; други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана.

На 06 март 2013 г. влиза в сила договор между Порт Инвест ЕООД и Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията за предоставяне на концесия на

„Пристанищен терминал Лом” – част от пристанище за обществен транспорт Лом, с цел национално значение – публична държавна собственост за срок от 35 години.

Порт Пристис ООД

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2, ет. 8.

Капитал: Основния капитал се състои от 10 000 дяла по 10 лева всеки. Към 31 декември 2024 г. Дяловете се разпределят между съдружниците както следва:

- | | |
|---|--------|
| – Параходство Българско речно плаване АД – гр. Русе | - 55 % |
| – Балкантурс ООД – гр. Русе | - 15 % |
| – Галакси Пауър ЕООД – гр. Варна | - 15 % |
| – ДД Логистика ЕООД – гр. Русе | - 15 % |

Форма на управление: Дружеството се управлява от управителя Богомил Великов Стоянов.

Предмет на дейност: Основната дейност на Дружеството е извършване на услуги с търговски характер, предоставени в пристанища и всяка друга дейност, незабранена от закона.

На 04 януари 2018 г. между Общински съвет – Русе, представляван от Кмета на Община Русе и Порт Пристис ООД е подписан Договор за предоставяне на концесия за пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“ – публична общинска собственост. Договорът влиза в сила от 01 април 2019 г. и е със срок от 35 години.

Порт Бимас ЕООД

Дружеството е учредено на 19 май 2021 г., регистрирано в Република България с ЕИК 206522587. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2.

Капитал: Капиталът на Дружеството се състои от 1 000 (Хиляда) дяла по 100 (Сто) лева всеки. Едноличен собственик на капитала е Параходство Българско речно плаване АД.

Форма на управление: Дружеството се представлява до 08.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно.

Дружеството се представлява от 09.04.2025 г. от управители Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с управителя Тихомир Иванов Митев).

Предмет на дейност: Основната дейност се състои в осъществяване на дейност на пристанищен оператор, извършване на пристанищни услуги, фрахтовка, и транспортно - спедиционна дейност; търговско корабоплаване по река, море и свързаните с тях вътрешни водни пътища, в т.ч. превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, наемане и отдаване на кораби, други плавателни и други транспортни средства, буксировка и тласкане на плавателни средства и товари; корабно снабдяване, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции свързани с търговското мореплаване; търговско представителство, посредничество и корабно агентирание, вътрешна и външна търговия, кораборемонт за свои и чужди нужди, инвеститорска и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. когато има разрешителен режим, след съответното разрешение.

На 29 юли 2021 г. е подписан договор между Порт Бимас ЕООД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия за строителство за обект „Пристанищен терминал със зимовник – Русе, част от пристанище за обществен транспорт Русе – публична държавна собственост. Срок на концесията 35 години.

Имоти БРП ЕООД

Дружеството е учредено на 24 ноември 2022 г., регистрирано в Република България с ЕИК 207176241. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2.

Капитал: Капиталът на Дружеството се състои от 900 100 (Деветстотин и сто) дяла по 10 (Десет) лева всеки. Едноличен собственик на капитала е Параходство Българско речно плаване АД.

Форма на управление: До 29.03.2025 г. Дружеството се представлява от управителите Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно. От 09.04.2025 г. Дружеството се представлява от управители Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с управителя Тихомир Иванов Митев).

Предмет на дейност: сделки с недвижими имоти – управление и отдаване под наем на недвижими имоти, покупко-продажба на недвижими имоти.

Имоти Бимас ЕООД

Дружеството е учредено на 24 ноември 2022 г., регистрирано в Република България с ЕИК 206522587. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2.

Капитал: Капиталът на Дружеството се състои от 1 218 522 (Хиляда, двеста и осемнадесет, петстотин двадесет и два) дяла по 10 (Десет) лева всеки. Едноличен собственик на капитала е Параходство Българско речно плаване АД.

Форма на управление: До 29.03.2025 г. Дружеството се представлява от управителите Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно. От 09.04.2025 г. Дружеството се представлява от управители Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с управителя Тихомир Иванов Митев).

Предмет на дейност: сделки с недвижими имоти – управление и отдаване под наем на недвижими имоти, покупко-продажба на недвижими имоти.

Асоциирано предприятие

Ви Ти Си АД е регистрирано с решение на Варненски окръжен съд като акционерно дружество със седалище и адрес на управление гр. Варна, Морска гара, ет. 1.

Групата притежава 41 % от правата на глас и собствения капитал на Ви Ти Си АД.

Основната дейност: морски и навигационни услуги, буксирна дейност, включително извършване на пристанищна услуга буксировка, влачене или тласкане на кораби, агентирание, чартиране и фрахтоване на кораби, опериране на кораби, спедиторска и комплексна транспортна дейност в страната и чужбина.

Дружеството се управлява от Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Изпълнителен директор е Росен Чернаев, който е и представляващ Дружеството заедно и поотделно със заместник-председателя на Управителния съвет Тихомир Митев. Всички трансфери на парични средства към Предприятието-майка, например изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 2/3 от всички собственици на асоциираното предприятие.

Към 31 декември 2025 г. инвестицията в асоциираното дружество е в размер на 519 хил. лв. През 2025 г. Предприятието-майка не е получило дивиденди от Ви Ти Си АД.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестицията в асоциираното предприятие.

2. Основни финансови инструменти, използвани от Групата и рискове, на които е изложена

Групата не е използвала специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, включително за управление и хеджиране на финансовия риск. Основните финансови активи на Групата са търговски и други вземания, предоставени заеми и парични средства, а основните финансови пасиви – търговски и други задължения и получени заеми.

2.1. Политически риск

Политическият риск отразява вероятността от загуба в резултат на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в законодателството, оказващи влияние върху инвестиционния климат. Той е израз на влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

На този фон, никога досега в новата история на България концентрацията на драматични събития и публични скандали не е била толкова голяма. Изключително динамична в политически план, с усещане за безкрайна търпимост към управляващите от страна на обществото.

Присъединяването към Шенген и еврозоната са други два важни приоритета, по които българското правителство работи активно. Макар всяка от тези цели да бъде отчетена като успех за страната, то мнението на обществото по тях не е еднозначно.

2.2. Общ макроикономически риск

Макроикономическата среда обхваща външните за бизнеса фактори, влияещи върху функционирането на цялата икономика, включително нива на БВП, инфлация, безработица, лихвени проценти и фискална политика. Рисковете пред глобалните икономически перспективи продължават да нарастват.

Международната икономическа обстановка се характеризира с висока степен на несигурност, произтичаща от възможностите за провеждане на протекционистични политики в отделни страни. Промяната в митническата политика на САЩ допълнително увеличи нестабилността в международната среда.

Според мнения на експерти геополитическото напрежение и волатилността в международната търговия ще се запази и през следващата 2026 г. Запазват се очакванията за изпреварващ темп на повишение на вноса спрямо износа и отрицателен принос на нетния износ към изменението на БВП.

Рисковете по отношение на инфлацията, от гледна точка на международната среда, са преобладаващо във възходяща посока и се свързват най-вече с повишената несигурност и геополитическо напрежение, които биха могли да доведат до поскъпване на основните суровини и съответно до по-висока от очакваната инфлация.

Ниската предвидимост, липсата на яснота и трайни търговски споразумения създава рискове както за инвестиционната активност и потреблението на домакинствата в редица страни по света, така и за международните цени на суровините. Като все по-вероятна се спряга хипотезата за по-ниска икономическа активност в световен план, породена от високата степен на несигурност и вече наложените протекционистични мерки.

2.3. Климатични условия

Основният фактор е нивото на р. Дунав, както и атмосферните условия през периода - валежи (количество, месечно и сезонно разпределение, продължителност и интензитет) и температура. Нивото на р. Дунав влияе пряко както върху количеството товар на съдовете, така и върху скоростта на конвоите. И двете крайности - критично ниско и критично високо ниво на реката са изключително проблематични за корабоплаването, тъй като в резултат на затруднената или изцяло прекратена навигация се увеличават разходите, а приходите рязко намаляват. През по-голямата част от годината се наблюдава нормално ниво на реката, с изключение на период от около месец, което води до увеличение на разходите за превоз на единица товар и увеличаване продължителността на превоза на товари. Критичен спад в приходите от продажби на Дружеството-майка се забелязва поради падането на цените на навлата.

Повишаване цената на горивото

Единственият елемент от разходите на дружеството, който е подложен най-силно на влиянието на външните пазарни фактори, е цената на горивото. Цената на горивото е силно променлива величина и може да се предвиди най-много за седмица напред на база информацията, получавана от борсовите котировки и фючърсни сделки. Съобразявайки се с тази тенденция, дружеството предприема мерки за съответни корекции в навлата най-вече в спот договорите или в тези с кратък срок на изпълнение. При дългосрочните договори Дружеството-майка използва системата за бункерни добавки за актуализиране на навлата спрямо измененията в цената на горивото. Чрез тази система навлата се адаптират към разходите за транспорт в зависимост от изменението в цената на горивото. Очакванията на превозвачите за цената на лекото гориво (LSMGO) са да не надвиши 1 000 щ. долара за тон в зависимост от мястото на бункеровка.

2.4. Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

През 2024 г. бе приет Закон за въвеждане на еврото в Република България. След официалното решение на Съвета на ЕС от 8 юли 2025 г. за приемането на България в еврозоната, независимо от множеството скептичните анализи и прогнози, от 1-ви януари 2026 г. еврото е официална валута в България.

Въвеждането на еврото като национална валута е процес, който предизвиква значителен интерес и дебати сред експерти, политици и обикновените граждани.

Според експерти, с приемането на еврото ще се намали валутният риск и ще се защити икономиката от спекулативен натиск, ще се повиши доверието на инвеститорите и ще се задълбочи финансовата интеграция, както и ще се предложи достъп до механизмите на еврозоната, като например Европейския механизъм за стабилност.

Минимизирането на валутния риск при търговията с други държави в еврозоната от своя страна се очаква да улесни трансграничните и международни бизнес операции

През последните месеци в Групата е постигнато равновесие при използването на различните валути при котировките на навлата. Навлата при един от най-масовите товаропотоци - този на зърната и торовете - твърдо се котират в евро. Промени в навлата по дългосрочните договори за превози в рамките на ЕО също не се наблюдават и те продължават да се котират в евро. Предвид фиксираният курс на лева към еврото, валутен риск за дружеството от загуба на стойност не съществува.

2.5. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На своето заседание на 12 декември 2024 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да намали с 25 базисни точки трите основни лихвени процента на ЕЦБ. По-специално, решението да бъде понижен лихвеният процент по депозитното улеснение, чрез който Управителният съвет задава курса на паричната политика, се основава на актуализираната оценка на перспективата за инфлацията, динамиката на основната инфлация и доброто функциониране на трансмисионния механизъм на паричната политика. Управителният съвет е решен да осигури трайно стабилизиране на инфлацията на средносрочното целево равнище от 2%.

2.6. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирани средства и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период. Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

2.7. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода. Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер. При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до един месец.

2.8. Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори, влияние на събитията в Украйна

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите. Основните пречки, пред които е изправена българската икономика през 2025 г. според анализатори, са последиците от продължителната политическа нестабилност, проблемите в правосъдната система и непосредствената ни близост да военния конфликт Русия-Украйна. Глобалната икономика е съпътствана от висока степен на неопределеност и предизвикателства, предвид усложнената геополитическа обстановка и макроикономически предпоставки.

Стартиралният процес на повишение на лихвените проценти от водещите централни банки, в отговор на исторически високите инфлационни равнища, се очаква допълнително да ограничи икономическия растеж в света и особено в еврозоната през 2025 г. Съществен риск представлява евентуално допълнително ограничаване на вноса на енергийни суровини от

Руската федерация в ЕС и България, и невъзможност за бърза замяна с доставки от други страни. В случай че повишението на лихвените проценти не доведе до понижение на инфлацията до желаните нива, това може да формира представата, че водещите централни банки не могат да се справят с покачването на цените и би формирало самоподхранващи се очаквания за задържане на инфлацията над официално обявените цели в средносрочен период. Глобалната икономика е съпътствана от висока степен на неопределеност и предизвикателства като Руската инвазия в Украйна, високите цени на суровините, нарушения на веригите за доставки. Възстановяването на икономическите и финансовите пазари след Covid-19 изглежда че е спряло след инвазията на Русия в Украйна. Това събитие накара участниците на световните пазари да преразгледат своите очаквания за растеж за икономиката. По-нататъшното нарастване на геополитическото напрежение, може допълнително да повлияе на икономическия растеж, като повлияе на потребителското и бизнес доверие, както и да доведе до шокове в търсенето и предлагането.

След последните сериозни удари по инфраструктурни обекти, както на територията на Украйна, така и по Северен поток се наблюдава още по сериозно отдалечаване от прекратяване на конфликта. Същевременно доставките на енергоизточници, метали, дървен материал и зърнени храни, където сред водещите износители са и двете воюващи държави са силно затруднени, което доведе до неочаквано висока инфлация, както в Евророната, така и в България. Предвид развитието на войната изгледите за прекратяване на конфликта в следващите месеци са минимални, което изисква от дружествата да вземат предвид посочените затруднения в международната търговия съобразно дейността си. Очаква се несигурността, силно повишените цени на енергийните ресурси и като цяло високата в исторически план инфлация да охладят икономическата активност, довеждайки до техническа рецесия в някои от основните ни търговски партньори.

Темповете на растеж на световната икономика се очаква да останат ниски, като са налице и рисковете от рецесия. Основно предизвикателство остава и пазарът на труда. Очакванията на ръководството на Групата за бизнес климата са предпазливо оптимистични

3. Информация за консолидираните резултати от дейността

Финансовият резултат на Групата за отчетната 2025 г. е загуба в размер на 1 772 хил. лв. и общо всеобхватна загуба – 1 818 хил. лв. (2024 г.: е загуба в размер на 7 236 хил. лв. и общо всеобхватна загуба – 7 266 хил. лв.).

В таблицата по-долу са представени основни финансови и други показатели за дейността на Групата през двата сравними периода.

| Финансови и оперативни Показатели | 2025 | 2024 | Изменение |
|---|----------|----------|----------------------------|
| | `000 лв. | `000 лв. | % |
| (Загуба)/Печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ) | (1 783) | (6 805) | -73.79% |
| (Загуба)/Печалба преди данъци | (1 712) | (6 908) | -75.21% |
| Нетна (загуба)/ печалба | (1 772) | (7 236) | -75.51% |
| Текущи активи | 11 642 | 12 615 | -7.71% |
| Текущи пасиви | 4 262 | 4 602 | -7.39% |
| Оборотен капитал | 7 380 | 7 981 | -7.53% |
| Нетни активи | 71 667 | 73 485 | -2.47% |
| Текуща ликвидност (текущи активи/текущи пасиви) | 2,73 | 2,72 | 0.3% |
| Други показатели | 2025 | 2024 | Увеличение/ (Намаление) |
| Превозени товари (хил. т.) | 174.7 | 166.6 | 4.9% |
| Изработени тонкилометри (хил. ткм.) | 112 171 | 167 572 | -33.10% |

Структура на приходите

През отчетната финансова година не са настъпили значими промени в източниците на приходи на Групата, като основните такива са от товарни превози и фериботна дейност. Делът им от общите приходи от продажби е 68 % за текущия период.

Приходи от продажби

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. | Изменение ‘000 лв. | Изменение % |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Товарни превози | 4 194 | 4 688 | (494) | -10.53% |
| Пристанищна дейност | 6 765 | 6 974 | (209) | -3.00% |
| Продажба на готова продукция | 2 951 | 2 521 | 430 | 17.04% |
| Фериботна дейност | 1 730 | 1 937 | (207) | -10.69% |
| Демюрейдж | 165 | 60 | 105 | 175% |
| Наеми на плавателни съдове | 77 | 179 | (102) | -56.98% |
| Реморкаж | 51 | 26 | 25 | 96% |
| Други приходи от продажби | 88 | 48 | 40 | 83.33% |
| Наеми инвестиционни имоти | 202 | 191 | 11 | 5,76% |
| | 16 223 | 16 624 | (401) | -2.41% |

Други приходи

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. | Изменение ‘000 лв. | Изменение % |
|---|------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Застрахователни обезщетения | 172 | 12 | 160 | 1333% |
| Отписани задължения и възстановени загуби | 100 | - | 100 | 100% |
| Други | 104 | 37 | 67 | 181,08% |
| Държавни компенсации за ел.енергия | 68 | 63 | 5 | 7,93% |
| | 444 | 112 | 332 | -91% |

Групата не отчита печалба от продажба на нетекущи активи.

Структура на разходите**Разходи за материали**

Основната разходна позиция за Групата са разходите за материали, чиито основен елемент е горивото, необходимо за осъществяване на транспортната дейност. Същите бележат ръст през текущия период синхронно с ръста на приходите, поради увеличената заетост на флота.

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. | Изменение ‘000 лв. | Изменение % |
|--|------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Разходи за материали | | | | |
| Разходи за гориво и смазочни материали | (1 181) | (1 481) | (300) | -20.26% |
| Разходи за основни материали | (654) | (814) | (160) | -19.66% |
| Разходи за електроенергия | (605) | (548) | 57 | 10.40% |
| Други | (469) | (235) | 234 | 99.57% |
| | (2 909) | (3 078) | (169) | -5.49% |

Останалите по-значими разходни позиции са както следва:

| | 2025 ‘000 лв. | 2024 ‘000 лв. | Изменение ‘000 лв. | Изменение % |
|---|------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Разходи за външни услуги | | | | |
| Разходи за пристанищни и агентийски такси | (1 401) | (1 653) | (252) | -15.25% |
| Разходи за застраховки | (473) | (438) | 35 | 7.99% |
| Разходи за ремонт и поддръжка | (387) | (493) | (106) | -21.50% |
| Концесионни плащания | (571) | (498) | 73 | 14.65% |
| Производствени услуги | (778) | (470) | 308 | 65.53% |
| Правни, консултански и др. подобни услуги | (244) | (250) | (6) | -2,40% |
| Други | (407) | (615) | (208) | 7.04% |
| | (4 261) | (4 417) | (156) | -3.53% |
| Други разходи | | | | |
| Задгранични дневни разходи | (858) | (1 324) | (466) | -35.20% |
| Данъци | (302) | (258) | 44 | 17.05% |

| | 2025 '000 лв. | 2024 '000 лв. | Изменение '000 лв. | Изменение % |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Обезценка на вземания | (115) | (586) | (471) | -80.38% |
| Други | (111) | (81) | 30 | 37.03% |
| | (1 386) | (2 249) | (863) | -38.37% |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Разходи за персонала | (7 701) | (8 378) | (677) | -8.08% |
| Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи | (2 937) | (2 816) | 121 | 4.30% |
| Финансови разходи | (131) | (4 118) | (3 987) | -968% |

По-подробна информация е представена в съответните пояснения от консолидирания финансов отчет на Групата

Разходите за външни услуги отчитат спад отново във връзка с разходи за ремонти, пристанищни и агентийски такси.

Разходите за амортизация не отчитат съществена промяна предвид момента на въвеждане в експлоатация на нови активи през 2025 г.

Финансовите разходи на Групата са основно по заеми, чиито размер през 2025 г. е редуциран .

Персонал

Разходите за персонала отчитат ръст, поради индексация на работната заплата на персонала. За 2025 г. средночисленият състав на Групата възлиза на 265 (2024 г.: 304).

Екология

Групата спазва на приложимите правни и други изисквания за опазване на околната среда като полага усилия за постигане и поддържане на висок екологичен стандарт, при приоритетно внимание към въздействието, което дейността ѝ оказва върху околната среда.

Групата полага грижи за развитие на висока екологична култура, осъзнаване на личната отговорност и съпричастност на персонала към опазване на околната среда.

4. Информация в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента и промените настъпили през отчетната финансова година. Информацията относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информацията за предоставянето на услуги с определена степен на зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като, в случай че относителният дял на някои от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

4.1. Разполагаме флот

Към 31 декември 2025 г. Групата притежава:

Моторни кораби

16 броя моторни кораба, 2 броя маневрени кораба, 2 броя спомагателни кораба, 1 пътнически кораб и една фериботна платформа.

Използвана корабна мощност

Използвани кораби на Дружеството за 2025 г. са 10 броя с обща корабна мощност 17 160 к.с.

Несамоходен флот

Несамоходния флот включва: 36 броя закрити несамоходни товарни секции, 13 броя открити несамоходни товарни секции и 1 несамоходна танкерна баржа.

4.1. Транспортна дейност

Фериботни превози

За 2025 г. Дружеството е осъществило превоз на 65 229 моторни превозни средства, като общия тонаж за годината е 1 013 800 тона. Обемът на фериботните превози за 2025 г. бележи увеличение с 2 % спрямо 2024 г.

Превозна дейност – трампово плаване

Превозната дейност през 2025 година е осъществена с 38 броя несамоходни съда, които са превозили общо 174,7 хил. Тона.

За 2025 г. Дружеството осъществява международна и крайбрежна превозна дейност, като отчита общо 174,7 хил. Тона превозени товари и 112 171 хил. Тонкилометра извършена работа, като тук не са включени фериботните превози. Обемът на превозната дейност за 2025 г. бележи ръст с 4,9% спрямо 2024 г.

Международната превозна дейност от/до пристанищата на крайдунавските държави и между тях е в размер на 174,7 хил. Тона превозени товари.

| Товари | Източна линия | | Западна линия | | Между трети страни | | Крайбрежна линия | | ОБЩО | | Изменение |
|-------------|---------------|-------------|---------------|------------|--------------------|--------------|------------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| | /^000 т./ | | /^000 т./ | | /^000 т./ | | /^000 т./ | | /^000 т./ | | |
| | Година | | Година | | Година | | Година | | Година | | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | |
| Въглища | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 8.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 8.4 | 0.0 | N/A |
| Метали | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.6 | 0.0 | N/A |
| Тор | 11.6 | 4.0 | 0.0 | 0.0 | 42.0 | 55.7 | 0.0 | 0.0 | 53.6 | 59.7 | -10.2% |
| Зърно | 14.2 | 42.2 | 0.0 | 5.3 | 97.9 | 59.3 | 0.0 | 0.0 | 112.1 | 106.9 | 4.9% |
| ОБЩО | 25.7 | 46.2 | 0.0 | 5.3 | 149.0 | 115.0 | 0.0 | 0.0 | 174.7 | 166.6 | 4.9% |
| изменение % | -44.4% | | -100.0% | | 29.5% | | - | | | | |

Структурата на международните превози включва:

- Внос за България – отчита намаление от 15,1 % спрямо 2024 г. и заема 10% от международния товарооборот за 2025 г.

- Износ от България – отчита намаление от 73,4 % спрямо базисния период и има 4,67 % дял в осъществената международна превозна дейност за 2025 г.

- Между трети страни – има увеличение от 29,5 % спрямо съпоставимите количества и заема 85,33 % от международните превози за 2025 г.

| Държави | Превозени товари общо | | Внос за България | | Износ от България | | Между трети страни (до) | |
|-------------|-----------------------|--------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|---------------------------|--------------|
| | /^000 т./ | | /^000 т./ | | /^000 т./ | | /^000 т./ | |
| | Година | | Година | | Година | | Година | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| България | 8.2 | 31.0 | 0.0 | 0.0 | 8.2 | 31.0 | 0.0 | 0.0 |
| Румъния | 155.1 | 88.2 | 17.5 | 15.3 | 0.0 | 0.0 | 137.6 | 72.9 |
| Сърбия | 11.4 | 47.4 | 0.0 | 5.3 | 0.0 | 0.0 | 11.4 | 42.1 |
| ОБЩО | 174.7 | 166.6 | 17.5 | 20.6 | 8.2 | 31.0 | 149.0 | 115.0 |
| Изменение % | 4.9% | | -15.1% | | -73.4% | | 29.5% | |

Произведените тонкилометри, превозените товари и получените приходи от товарна превозна дейност с техните относителни тегла за двата сравними периода, са показани в таблицата:

| Направление | Превозени товари 2025 (`000 т.) | Относ. Дял % | Превозени товари 2024 (`000 т.) | Относ. Дял % | Изменение % |
|------------------|---|--------------------|---|--------------------|----------------|
| Източна линия | 25.7 | 14.7% | 46.2 | 27.8% | -44.4% |
| Западна линия | 0.0 | 0.0% | 5.3 | 3.2% | -100.0% |
| Трети страни | 149.0 | 85.3% | 115.0 | 69.1% | 29.5% |
| Крайбрежна линия | - | - | - | - | - |
| ОБЩО | 174.7 | 100% | 166.6 | 100.0% | 4.9% |
| | | | | | |
| Направление | Приходи от товарна дейност 2025 (`000 лв.) | Относ. Дял % | Приходи от товарна дейност 2024 (`000 лв.) | Относ. Дял % | Изменение % |
| Източна линия | 401 | 9.6% | 1 004 | 23.4% | -60.1% |
| Западна линия | 0 | 0.0% | 148 | 3.5% | -100.0% |
| Трети страни | 3 793 | 90.4% | 3 135 | 73.1% | 21.0% |
| Крайбрежна линия | - | - | - | - | - |
| ОБЩО | 4 194 | 100% | 4 688 | 100.0% | -2.2% |
| | | | | | |
| Направление | Тонкилометри 2025 (`000) | Относ. Дял % | Тонкилометри 2024 (`000) | Относ. Дял % | Изменение % |
| Източна линия | 8 106 | 7.2% | 19 066 | 11.4% | -57.5% |
| Западна линия | 0 | 0.0% | 3 071 | 1.8% | -100.0% |
| Трети страни | 104 065 | 92.8% | 145 435 | 86.8% | -28.4% |
| Крайбрежна линия | - | - | - | - | - |
| ОБЩО | 112 171 | 100% | 167 572 | 100.0% | -33.1% |

Пазарът на транспортни услуги е свързан с местоположението на крайдунавските държави.

Източният пазар покрива транспорта между български пристанища, разположени на р. Дунав, украинските пристанища Измаил и Рени, и румънското черноморско пристанище Констанца (чрез канал Черна вода, свързващ р. Дунав с Черно море).

По източно направление превозната дейност отчита намаление от 44,4% на превозените товари и намаление от 60,1 % на генерираните приходи спрямо базисните стойности. 14,7 % от общите обеми превозени товари на Дружеството са извършени по това направление, а относителният дял в приходите от товарна дейност е 9,6 %.

Западният пазар покрива товарите между дунавските пристанища на България и тези на Сърбия, Хърватска, Унгария, Словакия, Австрия и Германия.

По западното направление Дружеството не е извършвало превозна дейност.

Превозите между трети страни отчита увеличение от 29,5 % спрямо базисните количества. 85,3 % от общите обеми превозени товари на Дружеството са извършени по това направление, а относителният дял в приходите от товарна дейност е 90,4 %. През последните години това направление е силно развито и водещо като част от транспортните услуги извършвани от Дружеството. Влиянието на променената политическа обстановка в Украйна има съществено значение за неосъществени търговски договорености.

4.2. Пристанищна дейност

Групата е страна по договор с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга върху пристанищен терминал „Видин – Север” и

пристанищен терминал „Фериботен комплекс Видин“, части от пристанище за обществен транспорт с национално значение Видин. На 24.02.2021 г. е подписано Допълнително споразумение, с което срока на Договорът се променя от 30 на 40 години.

През 2013 г. влиза в сила договор, подписан между Параходство Българско речно плаване АД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга за предоставяне на концесия за услуга върху „Пристанищен терминал Никопол“, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе. Договорът е за срок от 35 години.

По-подробна информация за видовете приходи на Групата е описана в т. 3 от настоящия доклад.

На 04 януари 2018 г. между Групата и Общински съвет – Русе, представяван от Кмета на Община Русе е подписан Договор за предоставяне на концесия за пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“ – публична общинска собственост. Договорът влиза в сила от 01 април 2019 г. и е със срок от 35 години.

Приходите от пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“, гр. Русе са както следва:

| | 2025 хил. лв. | 2024 хил. лв. |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| А. Приходи от дейността | | |
| I. Приходи от предоставяне на услуги | 216 | 187 |
| II. Приходи от понтонни такси | 282 | 372 |
| III. Приходи от пасажерски такси | 155 | 176 |
| Общо за група I: | 653 | 735 |

По-подробна информация за видовете приходи на Групата е представена в т. 3 от настоящия доклад.

4.3. Приходи от външни клиенти по пазари

Приходите на Групата от външни клиенти (вкл. брутни приходи от продажба на нетекущи активи) от България, където се намира седалището на Групата, както и от основните пазари Румъния и Сърбия, са установени на база на географското разположение на клиентите. Нетекущите активи принципно са разпределени на базата на тяхното физическо местонахождение освен плавателните средства, които са посочени по страна на регистрацията си, предвид движението, в което се намират.

4.4. Клиенти, формиращи над 10 % от приходите от продажби на Групата

През 2025 г. следните клиенти са генерирали приходите на Дружеството от външни клиенти:

ТОП 5 клиенти на "Параходство БРП"АД Русе за 2025, подредени по товарооборот

| | МТ | % от общия товарооборот за годината |
|---------------------|------------|---|
| IVBC + IVBL | 79 536.697 | 45.53% |
| Cofco RO + Cofco BG | 21 680.874 | 11.33% |
| Novalog | 19 796.548 | 12.41% |
| RBK | 8 001.160 | 4.58% |

| | | |
|--------------------------|---------------------------|--------|
| Navis | 7 606.880 | 4.35% |
| <u>Други</u> | 38 063.735 | 21.79% |
| Тонаж на Топ 5: | 136 622.159 | 78.21% |
| ОБЩО тонаж - 2025 | <u>174 685.894</u> | |

ТОП 5 клиенти на "Параходство БРП" АД Русе за 2025, подредени по стойност на фактурите

| | BGN (без ДДС) | % от фактурираните за годината |
|------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| IVBC + IVBL | 2 051 956.44 | 48.93% |
| Novalog | 573 491.43 | 13.68% |
| Cofco RO + Cofco BG | 498 020.33 | 11.88% |
| Agent Plus | 205 894.82 | 4.91% |
| RBK | 164 313.56 | 3.92% |
| <u>Други</u> | 700 038.03 | 16.69% |
| Приходи от Топ 5: | 3 493 676.58 | 83.31% |
| ОБЩО BGN - 2025 | <u>4 193 714.61</u> | |

Горепосочените клиенти не са свързани на Дружеството лица.

4.5. Основни източници за снабдяване с ресурси за осъществяване на дейността и основни доставчици

Основната разходна позиция за Дружеството са разходите за материали, чиито основен елемент е горивото, необходимо за осъществяване на транспортната дейност. Друго съществено перо са пристанищните и агентийски такси.

| Хил. лв. | 2025 | 2024 | Изменение | Изменение |
|---|---------|---------|-----------|-----------|
| | Хил лв. | Хил лв. | Хил. лв. | % |
| Разходи за гориво | 1 083 | 1 310 | -227 | -17.33% |
| Разходи за пристанищни и агентийски такси | 1 401 | 1 653 | -252 | -15,25% |

Дружеството има следните основни доставчици на горива за периода с дял над 10 %:

- ИС Комерс ЕООД 48.63 %
- Джи Ти Ей Петролиум ООД 45.57 %

Горепосочените доставчици не са свързани на Дружеството лица

5. Важни научни изследвания и разработки.

За 2025 г. Групата не е поръчвала и не е извършвала важни научни изследвания и разработки.

6. Информация за сключени съществени сделки

През периода не са сключени значими сделки, извън обичайната дейност на Групата.

7. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период,

предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Свързаните лица на Групата включват собствениците, лица от тяхната група и под техен контрол, асоциирано и съвместно предприятие, ключов управленски персонал. Освен това Групата е получила субординирани заеми от мажоритарния си акционер и неговия собственик, по които са начислени лихви.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по банков път.

Сделки със собствениците

| | 2025 |
|--|-----------------|
| | '000 лв. |
| Мажоритарен собственик | |
| - покупка на услуги | (170) |
| Собственик на мажоритарния собственик | |
| - разходи за лихви | (46) |

Сделки с други свързани лица

| | 2025 |
|--|-----------------|
| | '000 лв. |
| Покупка на стоки и услуги | (1 302) |
| Продажба на стоки и услуги | 21 |
| Приходи от застрахователни обезщетения | 172 |

Сделки с ключов управленски персонал

| | 2025 |
|-------------------------------------|-----------------|
| | '000 лв. |
| Краткосрочни възнаграждения: | |
| Заплати | (367) |
| Разходи за членове на Назорен съвет | (30) |
| Разходи за социални осигуровки | (23) |
| | <u>(420)</u> |

Не са сключвани сделки със свързани лица, които са извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Определяните до скоро като форсмажорни обстоятелства - войната в Украйна, военният конфликт между Израел и Хамас, за поредна година засягат бизнес дейностите от всички сфери в световен мащаб. Рисковете пред глобалните икономически перспективи продължават да нарастват, наред с увеличаването на геополитическото напрежение.

Групата няма пряка експозиция към Украйна, Русия и/или Израел и Хамас, но систематичните рискове действащи извън Групата, оказват влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска, тъй

като са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

9. Информация за сделки, водени извън балансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

През годината не са предявени правни иски към Групата.

Във връзка със сключени концесионни договори са поддържани банкови гаранции на обща стойност 455 хил. лв., обезпечени със залог върху вземане по депозити.

Съгласно договор за концесия на „Пристанищен терминал Лом“ – част от пристанище за обществен транспорт Лом, Групата следва да поддържа банкови гаранции в установения размер:

- за изпълнение на Инвестиционна програма в размер на 48 хил. лв.
- за добро изпълнение на задълженията по Концесионния договор, в размер на 455.

Съгласно договор за концесия на пристанище за обществен транспорт с регионално значение „Пристис“ – публична общинска собственост, на Групата има издадена банкова гаранция за добро изпълнение на концесионния договор, с размер от 100 000 лева и срок на валидност до 01 март 2028 г.

На 29 юли 2021 г. е подписан договор между Порт Бимас ЕООД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия за строителство за обект „Пристанищен терминал със зимовник – Русе, част от пристанище за обществен транспорт Русе – публична държавна собственост. Срок на концесията 35 години.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 6 700 лв.
- годишни концесионни възнаграждения, които съдържат фиксирана и променлива част.

Размерът на фиксираното годишно концесионно възнаграждение възлиза на 22 хил. лв., а променливата е 2% от общия размер на приходите.

По договора за концесия Групата има задължения да:

- да предоставя услуга по управление на активи на Пристанищен терминал със зимовник – Русе;
- да обработва товари и поща;
- да извършва морско-технически пристанищни услуги.

За 2025 г. Групата е извършила инвестиции в размер на 1 896 хил. лв.

Не са възникнали условни пасиви за Групата по отношение на асоциирани предприятия.

10. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Инвестиции в дъщерни дружества

Предприятието-майка отчита инвестиции в дъщерни предприятия, представени в т. 1 от настоящия доклад.

Инвестиция в асоциирано предприятие

Групата притежава 41 % от правата на глас и собствения капитал на Ви Ти Си АД. Инвестицията е отчетена по себестойността метод. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятие е 31 декември.

Инвестиция в съвместно предприятие

На 11.12.2024 г. е вписано в Търговския регистър заличаването на Варнафери ООД с което Параходство БРП АД прекратява участието си в съвместното предприятие.

Групата притежава и дългосрочни и краткосрочни инвестиции, с несъществена стойност, в други дружества.

Инвестициите в материални и нематериални активи са представени в пояснения 9, 10 и 12 от консолидирания финансов отчет на Групата.

Имоти, машини и съоръжения на Групата включват земя, сгради, машини и съоръжения, транспортни средства, разходи за придобиване на дълготрайни активи и други с обща балансова стойност към 31 декември 2025 г. в размер на 34 104 хил. лв.

Нематериалните активи на Групата включват софтуер, права върху индустриална собственост, подобрения по наети активи и други с обща балансова стойност към 31 декември 2025 г. в размер на 6 524 хил. лв.

Инвестиционните имоти на Групата включват предимно земи и сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала с балансова стойност към 31 декември 2025 г. в размер на 20 358 хил. лв.

Основни източници на финансиране на Групата са получените заеми и постъпления от оперативна дейност.

11. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Групата е заемополучател по договори за необезпечена временна финансова помощ с мажоритарния акционер и неговия собственик с лихвен процент 3 %.

12. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Дружеството-майка е заемодател по договори за заем с дъщерните си дружества при годишен лихвен процент от 3% и 3,5%.

13. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Последното увеличение на капитала на Предприятието-майка е регистрирано на 29 декември 2009 г., когато чрез емитирането на 6 749 999 броя безналични, поименни акции с номинал от 1 лв. Капиталът на Предприятието-майка е увеличен от 28 958 675 лв. на 35 708 674 лв. ISIN код на емисията – BG 1100100038, с идентификационни номера CFI: ESVUFR и FISN: PARAHODSTVO/SN BGN35708674.

През 2025 г. не е извършвано увеличение на капитала на Предприятието-майка.

14. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Групата няма публикувани прогнози за финансовите си резултати за 2026 г., поради което извършването на такъв анализ и сравнение е неприложимо.

15. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Групата не е променяла целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигане на максимална ефективност с едновременно съблюдаване на сроковете за плащане, които са договорени както с доставчици, така и с клиенти.

Към 31 декември 2025 г. Групата има значими по размер пари и парични еквиваленти (8 225 хил. лв.), както и значими търговски и други вземания (1 461 хил. лв.), събираемостта на които се предвижда да е един от източниците за погасяване на изискуемите задължения.

Ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

16. Вероятно бъдещо развитие, планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Групата, както и предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Групата.

Икономическите последици от войната в Украйна вече са изключително сериозни и продължават да се изменят всеки ден. Според МВФ цените на енергията и суровините, включително на пшеницата и другите зърнени култури, рязко се повишиха, утежнявайки допълнително инфлационния натиск от смущенията във веригата за доставки. Ценовите сътресения ще окажат влияние и в световен мащаб. Конфликтът продължава да ескалира и икономическите щети ще бъдат още по-опустошителни. Санкциите срещу Русия също така ще окажат значително въздействие върху световната икономика и финансовите пазари, като ще имат значителни странични ефекти и в други държави.

Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на индивидуалния финансов отчет.

17. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Групата има достатъчно възможности за реализация на инвестиционните си намерения чрез собствени средства и заемаен капитал, продажба на инвестиции и др.

18. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление.

19. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове е представена в декларацията за корпоративно управление, която е част от настоящия доклад за дейността.

Вътрешният контрол е определен като цялостен процес, интегриран в дейността на Групата, осъществяван от Управителния съвет, Одитния комитет, от ръководството и от служителите. В Групата има е изграден адекватен и ефективен вътрешен контрол като непрекъснат процес, интегриран във всички дейности и процеси на компанията и гарантира: съответствие със

законодателството; съответствие с вътрешните актове и договорите; надеждност и всеобхватност на финансовата и оперативна информация; - икономичност, ефективност и ефикасност на дейностите; опазване на активите и информацията.

Всяко лице в Групата носи определена отговорност по отношение на вътрешния контрол. Цялостната отговорност за вътрешния контрол се носи от Ръководството. Ключова е ролята и на ръководителите от всички управленски нива.

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че ЗППЦК и Националният кодекс за корпоративно управление не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите е използвана рамката COSO – контролна среда, оценка на риска, контролни процедури, информация и комуникация и мониторинг. По-подробна информация е представена в декларацията за корпоративно управление, която е неразделна част от този доклад.

Установени са вътрешни правила и норми и налагане на ценностите за почтеност и етично поведение, поет е ангажимент за компетентност за всяко работно място с изискване за специфични за длъжността познания и умения, разработени са и са внедрени вътрешни правила и наредби, създадена е адекватна организационна структура, осигуряваща разделение на отговорностите, йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване. Следва се последователна политика на делегиране на правомощия и отговорности и политика на управление на човешките ресурси. Процесът на Групата за оценка на риска обхваща следните етапи:

- идентифициране на рисковете
- анализ и оценка на рисковете
- определяне на реакция
- мониторинг и проследяване на процеса

Рисковете, имащи отношение към надеждното финансово отчитане, включват външни и вътрешни събития, сделки и обстоятелства, които могат да възникнат и да се отразят негативно върху способността на Групата да инициира, регистрира, обработва и отчита финансовите данни. Ръководството прилага консервативен и критичен подход при идентифициране на бизнес рисковете, съществени за изготвянето на финансов отчет в съответствие с приложимата за предприятието обща рамка за финансово отчитане, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите.

20. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Предприятието-майка се представлява до 08.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев и Румен Стефанов Попов, само заедно.

Предприятието-майка се представлява от 09.04.2025 г. от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев (самостоятелно) и Владимир Иванов Василев (само заедно с Тихомир Иванов Митев).

21. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- получени суми и непарични възнаграждения
- условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент
- сума, дължима за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

В предприятието-майка през периода са начислени 6 хил. лв. възнаграждения на Тодор Йотов (член на Надзорния съвет) и по 5 хил. лв. на Химимпорт АД и Българска корабна компания ЕАД (членове на Надзорния съвет). Начислените възнаграждения на Изпълнителните директори, в качеството им на такива възлизат на 103 хил. лв. Начислените възнаграждения на членове от Управителния съвет, възлизат на 84 хил. лв.

Като цяло за Групата начисленията към ключовия управленски персонал имат вида:

| | |
|---|-----------------|
| | 2025 |
| | ‘000 лв. |
| Краткосрочни възнаграждения: | |
| Заплати, вкл. бонуси | (367) |
| Разходи за възнаграждения на юридически лица, членове на Надзорен съвет | (30) |
| Разходи за социални осигуровки | (23) |
| Общо краткосрочни възнаграждения | (420) |

Групата не отчита и не е начислявала и/или изплащала условни или разсрочени възнаграждения както и суми дължими за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения, различни от посочените по-горе.

22. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Групата.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет на Групата могат да придобиват свободно акции от капитала на Предприятието-майка на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

23. Сключени през 2025 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с Групата от членовете на Надзорния и Управителния съвет или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

24. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Съгласно справка от Централен депозитар, издадена към 31 декември 2025 г., членовете на Надзорния и Управителния съвет притежават следния брой акции от капитала на Предприятието-майка:

Членове на Управителния съвет

| | Име | Брой акции | % от капитала |
|---|-----------------------------|------------|---------------|
| 1 | Тихомир Иванов Митев | - | - |
| 2 | Любомир Тодоров Чакъров | - | - |
| 3 | Александър Димитров Керезов | - | - |
| 4 | Йордан Стефанов Йорданов | - | - |
| 5 | Владимир Иванов Василев. | - | - |
| 6 | Светлана Петрова Стефанова | - | - |
| 7 | Кремена Николова Йорданова | - | - |

Членове на Надзорния съвет

| | Име | Брой акции | % от капитала |
|----|--------------------------------|------------|---------------|
| 1. | Химимпорт АД | - | - |
| 2. | Тодор Йотов Йотов | - | - |
| 3. | Българска Корабна Компания ЕАД | 27 192 938 | 76,15 % |

Емитентът не е предоставял опции върху свои ценни книжа, както и специални права на притежание на страна на членовете на Съветите.

През периода не са налице новопридобити и прехвърлени акции на Предприятието-майка от членове на Съветите.

25. Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и тяхно участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31 декември 2025 г.:

| Име/Фирма | ЕИК | Седалище | | | Начин |
|--|-----------|--|---------------|--------|---|
| „Порт Инвест“ ЕООД | 202299304 | Гр. Русе, пл. „Отец Паисий“ 2 | Тихомир Митев | Иванов | Управител |
| „Порт Балчик“ АД | 124651860 | Гр. Балчик, ул. „Приморска“ №28 | Тихомир Митев | Иванов | Изпълнителен директор |
| „Шабла Марина“ АД | 200831032 | Гр. Шабла, обл. Добрич Администр. Сграда на „Проучване и добив на нефт и газ“ АД | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД |
| „Маяк КМ“ АД | 127010112 | гр. Нови Пазар, ул. „Цар Освободител“ № 44 | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД и Изпълнителен директор |
| „Ви Ти Си“ АД | 103970207 | Гр. Варна, р-н „Одесос“ Южна пром. зона . | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД и Изпълнителен директор |
| „Варна плод“ АД | 103106697 | Гр. Варна, ул. „Акад. Курчатов“ №1 | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД |
| „МИ - 5“ ООД | 130172925 | Гр. Варна, ул. „Ген. Цимерман“ №57 | Тихомир Митев | Иванов | Управител, съдружник |
| „Варненска консултантска компания“ ООД | 103060548 | Гр. Варна, ул. „Ген. Цимерман“ №57 | Тихомир Митев | Иванов | Управител и съдружник |
| „Шабла голф Ваклино“ АД | 200830717 | Гр. Шабла, обл. Добрич Администр. Сграда на „Проучване и добив на нефт и газ“ АД | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД |
| „Пристанище Леспорт“ АД | 103926826 | Гр. Варна, р-н Вл. Варненчик, кметство Тополи ЗПЗ | Тихомир Митев | Иванов | Член и Председател на СД, Изпълнителен директор |
| „Леспорт проджет мениджмънт“ ЕООД | 200843077 | Гр. Варна, р-н Вл. Варненчик, кметство Тополи ЗПЗ | Тихомир Митев | Иванов | Управител |
| „Българска корабна компания“ ЕАД | 175389739 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД, Изпълнителен директор |
| „Българска логистична компания“ ЕООД | 200904078 | Гр. Варна, р-н Вл. Варненчик, кметство Тополи ЗПЗ | Тихомир Митев | Иванов | Управител |
| „Консулт асет мениджмънт“ АД | 203416415 | Гр. Варна, бул. „Влад. Варненчик“ 277 | Тихомир Митев | Иванов | Член на СД, Изпълнителен директор |
| „Портстрой Инвест“ ЕООД | 201810315 | Гр. Варна, р-н Вл. Варненчик, | Тихомир Митев | Иванов | Управител |

Параходство Българско речно плаване АД
Годишен консолидиран доклад за дейността 2025 г.

| | | | | |
|---|-----------|---|--------------------------------|--|
| | | кметство Тополи ЗПЗ | | |
| „Стронг СВ“ ООД | 148032069 | Гр. Варна, бул. “Влад. Варненчик“ 277 | Тихомир Иванов Митев | Съдружник |
| ЦКБ АД | 831447150 | Гр.София, „Цариградско шосе“87 –кл. Варна | Тихомир Иванов Митев | Управител на клон |
| „Параходство Българско речно плаване“ АД | 827183719 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Тихомир Иванов Митев | Член на УС и Изпълнителен директор |
| „Имоти БРП“ ЕООД | 207205700 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Тихомир Иванов Митев | Управител |
| „Имоти Бимас“ ЕООД | 207176241 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Тихомир Иванов Митев | Управител |
| „Порт Инвест“ ЕООД | 202299304 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Владимир Иванов Василев | Управител |
| „Параходство Българско речно плаване“ АД | 827183719 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Владимир Иванов Василев | Член на УС и Изпълнителен директор |
| „Имоти БРП“ ЕООД | 207205700 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Владимир Иванов Василев | Управител |
| „Имоти Бимас“ ЕООД | 207176241 | Гр. Русе, пл.“Отец Паисий“ 2 | Владимир Иванов Василев | Управител |
| „Еърпорт Сървисиз –България“ ЕАД | 175386403 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Любомир Тодоров Чакъров | Член на СД |
| „Проучване и добив на нефт и газ“ АД | 824033568 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Любомир Тодоров Чакъров | Изпълнителен директор и член на УС |
| „Бългериан еървейз груп“ ЕАД | 131085074 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Любомир Тодоров Чакъров | Изпълнителен директор и член на СД |
| „Българска корабна компания“ ЕАД | 175389730 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Любомир Тодоров Чакъров | Член на СД |
| „Национална стокова борса“ АД | 115223519 | Гр. Пловдив, бул. „България“ №4 | Любомир Тодоров Чакъров | Член на СД |
| „Зърнени храни България“ АД | 175410085 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Любомир Тодоров Чакъров | Изпълнителен директор и член на УС |
| „Каучук“ АД | 822105378 | Гр. София, бул. „Витоша“ №39 | Любомир Тодоров Чакъров | Член на СД |
| „Бългериан еървейз груп“ ЕАД | 131085074 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Член на СД |
| ЦКБ АД | 831447150 | Гр.София, „Цариградско шосе“87 | Александър Димитров Керезов | Член на УС |
| ЦКБ Груп АД | 121749139 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Член на УС |
| ПОД „ЦКБ Сила“ АД | 825240908 | Гр.София, „Цариградско шосе“87 | Александър Димитров Керезов | Член на НС |
| Счетоводна къща ХГХ Консулт ООД | 130452457 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Управител, съдружник |

Параходство Българско речно плаване АД
Годишен консолидиран доклад за дейността 2025 г.

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|--|-----------------------------|------------------------------------|
| ЗАД „Армеец“ АД | 121076907 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Член на УС |
| „Асенова крепост“ АД | 115012041 | Гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Член на УС |
| „Химимпорт“ АД | 000627519 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Член на УС |
| Фондация „Съгласие София“ | 205004556 | Гр. София, бул. „Цар Борис III“ № 19Б | Александър Димитров Керезов | Председател на УС, представляващ |
| Сдружение „Съгласие 066“ | 176941060 | Гр. София, бул. „Цар Борис III“ № 19Б | Александър Димитров Керезов | Председател на УС, представляващ |
| „Зърнени храни България“ АД | 175410085 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Александър Димитров Керезов | Изпълнителен директор и член на УС |
| „Протект Ар“ ООД | 203844348 | Гр. София, бул. „Ал. Пушкин“ бл. 63 | Александър Димитров Керезов | Управител и съдружник |
| Зърнени храни- Пловдив“ ООД | 130574490 | Гр. София, бул. „Княз Ал. Батенберг“ № 1 | Александър Димитров Керезов | Управител |
| „Алекс АС“ ЕООД | 131105145 | Гр. София, ул. „Цар Симеон“ № 129 | Александър Димитров Керезов | Управител, собственик |
| „Зърнени храни България“ АД | 175410085 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Йордан Стефанов Йорданов | Член на УС |
| „Добрички панаир“ АД | 834017612 | Гр. Добрич, ул. „Независимост“ № 7 | Йордан Стефанов Йорданов | Член на СД |
| „Проучване и добив на нефт и газ“ АД | 824033568 | Гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2 | Йордан Стефанов Йорданов | Член на УС |
| „Техно капитал“ АД | 202934262 | Гр. София, бул. „Брюксел“ № 1 | Йордан Стефанов Йорданов | Представляващ, член на СД |
| „Голф Шабла“ АД | 124712625 | Гр. Шабла ул. „Рибарско селище“ | Йордан Стефанов Йорданов | Член на СД |
| „ФААК България“ ЕАД | 201352138 | Гр. Русе, ул. „Цар Фердинанд“ 3 | Светлана Петрова Стефанова | Член на СД и Изпълнителен директор |
| „Стронг СВ“ ООД | 148032069 | Гр. Варна, бул. „Влад. Варненчик“ 277 | Светлана Петрова Стефанова | Управител |
| Водоснабдителна кооперация Дунав | 201403255 | Гр. Русе, ул. „Чипровци“ № 21 а | Светлана Петрова Стефанова | Член на УС |
| „Фито декор“ ООД- в ликвидация | | | Светлана Петрова Стефанова | Управител, съдружник |
| ЦКБ АД | 831447150 | Гр. София, „Цариградско шосе“ 87 –кл. Русе | Светлана Петрова Стефанова | Управител на клон |
| „Българска паркинг асоциация“ | 117590147 | Гр. Русе, бул. „Цар Фердинанд“ 03 | Светлана Петрова Стефанова | Управител |
| „Маяк КМ“ АД | 127010112 | гр. Нови Пазар, ул. „Цар Освободител“ № 44 | Кремена Николова Йорданова | Член на СД |
| Сдружение „Черноморски приятели 1922“ | 208468565 | Гр. Варна, бул. „Ян Хуняиди“ 6 | Тодор Йотов Йотов | Член на УС и представляващ |

| | | | | |
|---|-----------|--|----------------------------------|------------|
| Актуална информация за участията на „Химимпорт“ АД може да бъде намерена на електронната страница на дружеството: www.chimimport.bg | | | „Химимпорт“ АД | |
| „Порт Балчик“ АД | 124651860 | | „Българска корабна компания“ ЕАД | Член на СД |

26. Информация за известните на Групата договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не са известни договорености, следствие на които в бъдещ период могат да настъпят промени в относителния дял на акциите, притежавани от настоящите акционери.

27. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Групата няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела, вземанията или задълженията, които заедно или поотделно възлизат на най-малко 10% от собствения ѝ капитал.

28. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Всеки петък от 13.30 до 16.00 ч.
гр. Русе 7000, пл. Отец Паисий № 2, етаж 3
E-mail: mmartinova@brp.bg тел.: 082 822 132
За контакти: Милена Мартинова – Директор за връзки с инвеститорите

29. Важни събития, които са настъпили след края на периода

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на настоящия консолидиран финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 3 към чл. 10, т. 2 от 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 регулирания пазар.

Информация относно публичното дружество-майка

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Издаването и разпореждането с безналичните акции на Дружеството-майка пораждат задължителна регистрация в Централен депозитар, но не са налице ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа.

Няма данни за ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка

2. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството-майка, включително данни за

акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31 декември 2025 г. мажоритарен акционер притежаващ пряко 76,15 % от капитала е Българска Корабна Компания ЕАД. Дружеството-майка няма други акционери, които да притежават над 5 % от капитала му.

3. Акционери със специални контролни права

Дружеството-майка няма акционери, които да притежават специални контролни права.

4. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството-майка и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или право на глас.

На Дружеството-майка и управителните му органи не са известни споразумения, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или право на глас.

5. Съществени договори на Дружеството-майка, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството-майка при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Дружеството-майка; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато Дружеството-майка е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Не са налице съществени договори на Дружеството-майка, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството-майка при осъществяване на задължително търгово предлагане.

Тихомир Митев
Изпълнителен директор

Tihomir
Ivanov Mitev

Digitally signed by
Tihomir Ivanov Mitev
Date: 2026.04.29
11:48:28 +03'00'

Владимир Василев
Изпълнителен директор

VLADIMIR
IVANOV
VASILEV

Digitally signed by
VLADIMIR IVANOV
VASILEV
Date: 2026.04.29 10:24:30
+03'00'

Декларация за корпоративно управление

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съобразно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

1. Информация относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Предприятието-майка в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)

Групата спазва изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и не прилага допълнителни практики на корпоративно управление, в допълнение към него.

Управлението на Групата се осъществява на база на утвърдени Правила за работа на Управителния съвет, които са в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и регламентират функциите и задълженията на Управителния съвет, процедурата за избор и освобождаването на членове на Управителния съвет, структурата и компетентността му, изискванията, с които следва да бъдат съобразени размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет; процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси, необходимостта от създаване на одитен комитет съобразно спецификата на Предприятието-майка.

В управлението на Групата се прилагат общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Предприятието-майка и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересовани лица, както и да накърнят авторитета на Предприятието-майка като цяло.

Всички служители на Групата са запознати с установените нормите на етично и професионално поведение и не са констатирани случаи на несъобразяване с тях.

2. Обяснение от страна на Групата кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това

Групата спазва Националния кодекс за корпоративно управление по отношение на всички приложими за дейността му негови изисквания.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на във връзка с процеса на финансово отчитане

Вътрешен контрол и управление на риска

Управителният съвет носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват, но не биха могли да елиминират напълно риска от не постигане на заложените бизнес цели. Те могат да предоставят само разумна, но не и пълна сигурност за липсата на съществени неточности или грешки. Управителният съвет е изградил непрекъснат процес за идентифициране, оценка и управление на значителните рискове за Предприятието-майка.

Анализ на риска

Управителният съвет определя основните рискове регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове, включително чрез дейността по мониторинг. Анализът на риска обхваща бизнес и оперативни рискове, здраве и безопасност на служителите, финансови, пазарни и оперативни рискове, рискове за репутацията, с които Предприятието-майка може да се сблъска, както и специфични области, определени в бизнес плана и бюджетния процес.

Всички значими планове, свързани с придобиване на активи или реализиране на приходи от дейността, включват разглеждането на съответните рискове и подходящ план за действие.

Вътрешен контрол

Всяка година Предприятието-майка преглежда и потвърждава степента на съответствие с политиките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Въпросите, отнесени до Управителния съвет изискват всички значителни планове и програми, да са получили изрично одобрение от Управителния съвет.

Предвидени са предели на правомощията, за да се гарантира, че са получени подходящите одобрения, ако Управителния съвет не е длъжен да се увери в разпределението на задачите.

Финансовите политики, контроли и процедури на Групата са въведени и се преразглеждат и актуализират редовно.

Етичният кодекс, определящ необходимите нива на етика и поведение, се комуникира със служителите и при промени в него се правят обучения за тях.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и се изготвят и публикуват от Предприятието-майка своевременно. Ръководството на Предприятието-майка преглежда и одобрява финансовите отчети, за да се гарантира че финансовото състояние и резултатите на Предприятието-майка са правилно отразени.

Финансовата информация, публикувана от Предприятието-майка, е обект на одобрение от Надзорния съвет.

Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Управителния Съвет, със съдействието на Одитния комитет.

Вътрешен одит

Одитният комитет прави преглед на основните заключения от външните одитни проверки.

Външният регистриран одитор прави преглед и докладва за съществени въпроси, включени в одиторския доклад.

Процесът за оценка на вътрешна контрол се наблюдава от ръководния екип, който оценява степента на съответствие с контролите, политиките и процесите, като резултатите са прегледани и тествани от екипа за вътрешен одит на базата на извадков принцип. Извършват се прегледи след приключване на съществени проекти и инвестиции, като резултатите се докладват на Управителния съвет.

Декларация на директорите по отношение на годишния доклад за дейността и финансовите отчети

Съгласно изискванията на Кодекса, директорите потвърждават тяхната отговорност за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността и консолидирания финансов отчет

и считат, че годишния консолидиран доклад за дейността, взет като цяло, е прозрачен, балансиран и разбираем и осигурява необходимата информация на акционерите, с цел оценяване позицията и дейността на Групата, бизнес модела и стратегията.

4. Информация по член 10, § 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21.04.2004 г. относно предложенията за поглъщане

4.1. Член 10, параграф 1, буква „в“

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

През 2025 г. не са извършени промени свързани с придобиване или продажба на акции на Предприятието-майка, които достигат, надхвърлят или падат под една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на Предприятието-майка за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към 31 декември акционерите на Предприятието-майка, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

| Акционер | 31 декември 2025 г. | | | 31 декември 2024 г. | | |
|--------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------|----------------------------|---------------|----------------------|
| | Брой акции с право на глас | % от капитала | Начин на притежаване | Брой акции с право на глас | % от капитала | Начин на притежаване |
| Българска Корабна Компания ЕАД | 27 192 938 | 76,15 | Пряко | 27 192 938 | 76,15 | Пряко |

4.2. Член 10, параграф 1, буква „г“

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Предприятието-майка няма акционери със специални контролни права.

4.3. Член 10, параграф 1, буква „е“

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Предприятието-майка финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Предприятието-майка и ограничения върху правата на глас.

4.4. Член 10, параграф 1, буква „з“

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния акт

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Управителния и Надзорния съвет и внасянето на изменения в Устава на Предприятието-майка са определени в Устава.

Съгласно Устава му, органите на управление на Предприятието-майка са Общо събрание, Надзорен съвет и Управителен съвет.

Управителният съвет се състои от седем члена, които се избират от Надзорния съвет за срок от пет години. Управителният съвет с одобрение от Надзорния съвет избира измежду членовете си един или повече изпълнителни членове, които представляват Предприятието-майка в отношенията му с трети лица. Членовете на Предприятието-майка се вписват в търговския регистър.

Надзорният съвет се избира от Общото събрание на акционерите за срок от пет години.

Надзорният съвет на Предприятието-майка се състои от три лица. Член на Надзорния съвет на Предприятието-майка може да бъде физическо или юридическо лице.

Правомощията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет са уредени в Устава на Предприятието-майка.

Общото събрание на акционерите взема решения за промени на устава, преобразуване и прекратяване на Предприятието-майка, увеличаване и намаляване капитала, избор и освобождаване на членовете на Надзорния съвет, назначаване и освобождаване на регистрираните одитори (експерт-счетоводители) на Предприятието-майка, одобряване и приемане на годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, освобождаване от отговорност членове на Управителния съвет и Надзорния съвет, издаване и обратно изкупуване на акции на Предприятието-майка и др.

4.5. Член 10, параграф 1, буква „и“

Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Съгласно разпоредбите на Устава, Управителният съвет управлява текущата дейност на Предприятието-майка и го представлява пред юридическите и физическите лица в страната и чужбина както и:

- определя структурата на Предприятието-майка и условията на трудовите договори;
- взема решения за образуване и закриване и определя видовете и размера на фондовете на дружеството, реда за набирането и разходването на средствата по тях;
- взема решения за придобиване и отчуждаване на дълготрайни материални активи, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредит, учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на Дружеството, даване на гаранции и поемане на поръчителство, менителнични задължения, предоставяне на дарения;
- докладва за дейността си пред Надзорния съвет на Предприятието-майка и др. описани по-долу.

Ограниченията на представителната власт на Управителния съвет и на овластените от него лица нямат действие по отношение на трети лица.

Овластяването и неговото оттегляне има действие срещу трети добросъвестни лица след вписването и обнародването им.

За дейността си Управителният съвет се отчита пред Надзорния съвет и Общото събрание на акционерите. Управителният съвет предоставя на Надзорния съвет годишния финансов отчет на Предприятието-майка, доклада за дейността и доклада на регистрирания одитор, както и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание на акционерите.

Правомощията и функциите на Надзорния съвет са описани по-долу.

Решенията за емисия и обратно изкупуване на акции са в компетенциите на Общото събрание на акционерите.

5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Предприятието-майка и техните комитети

Параходство Българско речно плаване АД има двустепенна система за управление, състояща се от Управителен съвет и Надзорен съвет.

Надзорният съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация, а Управителният съвет, от своя страна, информира Надзорния съвет редовно и изчерпателно по всички въпроси, свързани с развитието на Параходство Българско речно плаване АД, в т.ч. рисковата експозиция на компанията, политиката по управление на рисковете и конкретните действия и процедури в тази насока.

Управителният съвет и Надзорният съвет на Параходство Българско речно плаване АД са приели и прилагат правилници за работата на двата органа, които определят правомощията и начина им на работа с цел обезпечаване на ефективната им дейност в рамките на двустепенната

система на управление на дружеството, осигуряваща управлението и представителството на Предприятието-майка, съгласно вътрешните устройствени актове, изискванията на закона и защита интересите на акционерите.

Управителен съвет

Управителният съвет се състои от седем на брой членове съгласно Устава на Предприятието-майка, които се избират от Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет в своята дейност се ръководят от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и стриктно спазват правилата на приетия от тях Етичен кодекс.

Управителният съвет има следните функции:

- управлява дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на Предприятието-майка и интересите на акционерите;
- следи за резултатите от дейността на Предприятието-майка и при необходимост инициира промени в управлението на дейността;
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец;
- осигурява и контролира изградената от Предприятието-майка система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, като своевременно информира по надлежен начин Надзорния съвет за своите действия;
- осигурява надеждното функциониране на изградената финансово – информационната система на дружеството в съответствие с насоките, дадени от Надзорния съвет;
- съгласува своите действия с Надзорния съвет по отношение на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер и всички други операции и дейности, установени в устройствените актове на Предприятието-майка;
- информира и да се отчита за своята дейност пред Надзорния съвет. За целта предоставя изискваната в съответните срокове и формат информация съгласно устройствените актове и правилници на Предприятието-майка.

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет отчитат:

- задълженията и приноса на всеки един член на Управителния съвет в дейността и резултатите на Предприятието-майка;
- възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни ръководители;
- необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Управителния съвет и дългосрочните интереси на Предприятието-майка.

Принципите за формиране размера и структурата на възнагражденията, допълнителните стимули и тантиеми са определени в приетата политика за възнагражденията на членовете на Управителния съвет.

Възнаграждението на Изпълнителните Директори, които са и членове на Управителния съвет е фиксирано.

Допълнителните стимули са конкретно определяеми и са обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и/или с постигането на предварително определените от Надзорния съвет цели. Предприятието-майка може да предостави като допълнителни стимули на членовете на Управителния съвет акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

Информацията относно годишния размер на получените от членовете на Управителния съвет възнаграждения е оповестена в Годишния консолидиран доклад за дейността за отчетната 2025г.

През 2025 г. допълнителни стимули не са предоставяни.

Надзорен съвет

Надзорният съвет се състои от 3 на брой членове съгласно Устава на Предприятието-майка, които се избират от Общото събрание на акционерите. Членовете на Надзорния съвет в своята

дейност се ръководят от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и стриктно спазват правилата за избягване и разкриване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица на приетия Етичен кодекс.

Надзорният съвет има следните функции:

- назначава, дава насоки и контролира Управителния съвет на Предприятието-майка съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната структура.
- дава насоки на Управителния съвет при определянето на визията, целите и стратегията на Предприятието-майка и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение.
- дава насоки на Управителния съвет при изграждането на система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, финансово-информационната система и контролира тяхното функциониране.
- контролира спазването на законите и правилата, залегнали в устройствените актове на Предприятието-майка.
- осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет.
- оценява дейността на Управителния съвет и работата на всеки негов член
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.
- имат достъп до необходимата информация за дейността на Предприятието-майка за да могат да изпълняват своите задължения.

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет се определят от Общото събрание на акционерите и съответстват на техните дейности и задължения, и не се обвързват с резултатите от дейността на дружеството. Членовете на Надзорния съвет не се компенсират за своята дейност с акции или опции и други допълнителни стимули.

Информацията относно годишния размер на получените от членовете на Надзорния съвет възнаграждения е оповестена в Годишния доклад за дейността на Дружеството-майка за 2025 г.

Одитен комитет

Дейността на Надзорния съвет се подпомага от Одитен комитет, създаден съгласно решение на Общото събрание на акционерите.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери на Българска фондова борса - София АД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството-майка и чрез представители.

Ръководството на Дружеството-майка има отработена практика за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите. Те гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. Ръководството на Дружеството-майка организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание на акционерите, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Ръководството на Дружеството-майка гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

6. Описание на политиката на многообразие, прилагана от по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

Дружеството-майка попада в хипотезите на чл. 100н, ал. 12, поради което към настоящия момент не е разработило и не прилага политика на многообразие.

Тихомир Митев
Изпълнителен директор

Digitally signed
by Tihomir
Ivanov Mitev
Date:
2026.04.29
11:49:22
+03'00'

Владимир Василев
Изпълнителен директор

Digitally signed
by VLADIMIR
IVANOV
VASILEV
Date: 2026.04.29
11:04:28 +03'00'



„ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ“ АД

Certified according to ISO 9001:2015

7000 - гр. Русе, пл. „Отец Паисий“ 2; e-mail: main@brp.bg; web: www.brp.bg

Изпълнителен директор: телефон: 082 822 133, факс: 082 825 101; Гл. счетоводител: 082 822 132

Търговски отдел: 082 822 151, 082 822 152; Диспечери: 082 825 123; Централа: 082 833 777

ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Тихомир Иванов Митев – Изпълнителен директор на „Параходство Българско речно плаване“ АД, гр. Русе
2. Владимир Иванов Василев – Изпълнителен директор на „Параходство Българско речно плаване“ АД, гр. Русе
3. Грета Николова Ковачева – Зам. главен счетоводител на „Параходство Българско речно плаване“ АД, гр. Русе

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Консолидираният финансов отчет за 2025 г. е съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента „Параходство Българско речно плаване“ АД, гр. Русе и на дружествата, включени в консолидацията.
2. Докладът за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента „Параходство Българско речно плаване“ АД, гр. Русе и на дружествата, включени в консолидацията за 2025 г., заедно с основните рискове и несигурности, пред които са изправени.

29.04.2026 г.
Гр. Русе

Декларатори:

Tihomir
Ivanov Mitev

Digitally signed by
Tihomir Ivanov Mitev
Date: 2026.04.29
12:56:41 +03'00'

1.

(Изп. директор)

VLADIMIR
IVANOV

Digitally signed by
VLADIMIR IVANOV
VASILEV

2. VASILEV

Date: 2026.04.29
11:04:59 +03'00'

(Изп. директор)

GRETA
NIKOLOVA

Digitally signed by GRETA
NIKOLOVA KOVACHEVA
Date: 2026.04.29 10:19:01
+03'00'

3. KOVACHEVA

(Зам .гл. счетоводител)

До
акционерите
на „Параходство Българско
речно плаване“ АД, гр.Русе

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на „Параходство Българско речно плаване“ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводната политика.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2025 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните ѝ парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад *“Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет”*. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с етичните изисквания на Регламент (ЕС) №537/2014, приложим по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложими по отношение на одити на финансови отчети в България и Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с етичните изисквания на Регламент (ЕС) № 537/2014, етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
|--|---|
| <p><i>Оценка на вземания, в това число и по предоставени заеми</i></p> <p><i>Пояснителни приложения 4.16, 16 и 32 към консолидирания финансов отчет</i></p> <p>Както е оповестено в пояснителни приложения 4.16, 16 и 32, към 31.12.2025 г. Групата докладва вземания, в това число от свързани лица с брутна стойност в размер на 1 864 хил. лв. и коректив за очаквани кредитни загуби в размер на (155) хил.лв.</p> <p>Поради съществеността на вземанията, в това число и по предоставени заеми като отчетни обекти във финансовия отчет, както и поради присъщото ниво на несигурност при използването на множество преценки и предположения от страна на ръководството на Групата при изчисленията на размера на очакваните кредитни загуби, наред с извършените през периода корекции в сумата на очакваните кредитни загуби от обезценка на вземания за предходни периоди, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p> <p>Изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ повишават сложността и степента на преценки, които се изискват при разработването на модел за изчисляването на очакваните кредитни загуби, който да е подходящ за размера и дейността на Групата.</p> <p>Пояснително приложение 4.16. към консолидирания финансов отчет представя подробна информация относно преценките и допусканията на ръководството на Групата при оценяването на очакваните кредитни загуби от обезценка на предоставените</p> | <p>Нашите одиторски процедури в тази област включват, наред с останалите и следните процедури:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Анализ на адекватността на политиките и процедурите, свързани с процесите на класификация и последващо отчитане на финансовите активи и съответствието им с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“; - Проверка и оценка на процесите, разработени за модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби на предоставените кредити и търговските вземания, определянето на необходимата обезценка на колективна и индивидуална база, като извършихме тестове по същество относно стойността им. - За извадка от съществени експозиции извършихме проверка на изчисленията на ръководството на Групата за очакваните кредитни загуби на колективна и индивидуална база и сравнихме получените резултати с нашите очаквания и приблизителни изчисления на база на професионалната ни преценка. <p>- Ние се фокусирахме също така и върху адекватността на представянето във финансовия отчет, в т.ч. и пълнотата на направените оповестявания, свързани с кредитния риск и обезценката за очакваните кредитни загуби на търговските и други вземания на Групата.</p> |

| | |
|--|--|
| кредити и на вземанията от клиенти на Групата. | |
|--|--|

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, декларация за корпоративно управление на Групата, изготвени от ръководството, съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов

отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и в т.ч. декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл.100н, ал.10 от ЗППЦК във връзка с чл.100н, ал.8, т.3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.

б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната от чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл.100н, ал.8, т.3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление на Групата) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.5 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на „Параходство Българско речно плаване“ АД за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, приложен в електронния файл 89450080DZT6PEL01D29-2025 1231-BG-CON.zip, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 година по реда на

ОДИТ БЪЛГАРИЯ ЕООД

Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидирания финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

Отговорности на одитора

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидирания финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)" и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация“ (МСАИС 3000 (преработен)). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе. Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такава съществува.

Изисквания за управление на качеството

Ние прилагаме изискванията на Международен стандарт за управление на качеството (МСУК) 1 и съответно, поддържаме всеобхватна система за контрол върху качеството, включително документирани политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приет от ИДЕС чрез ЗНФОИСУ.

Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания отчет на Групата, ние запазахме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия;
- оценяваме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

ОДИТ БЪЛГАРИЯ ЕООД

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, върху който консолидиран финансов отчет изразяваме немодифицирано мнение, съдържащ се в приложения електронен файл „89450080DZT6PEL01D29-2025 1231-BG-CON.zip“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „Одит България“ ЕООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на „Параходство Българско речно плаване“ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 29.12.2025 г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Групата представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на „Параходство Българско речно плаване“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Групата, които не са посочени в консолидирания доклад за дейността или консолидирания финансов отчет на Групата.

Регистриран одитор:.....
Petya Dimitrova Koycheva-Zhivkova
Digitally signed by Petya Dimitrova Koycheva-Zhivkova
Date: 2026.04.30 14:33:12 +03'00'

(диплом № 0814): Петя Живкова)

Адрес на одитора: гр.Варна , ул. „Евлоги Георгиев” №37А, ет.1, офис 1

30 април 2026година, гр.Варна