



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БИЛБОРД” АД, гр. София към 30.09.2025 г.

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА БИЛБОРД АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2025 г. – 30.09.2025 г.

През периода 01.01.2025 г. – 30.09.2025 г. БИЛБОРД АД е оповестило следната вътрешна информация до КФН, БФБ-София АД и обществеността:

На 30.01.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2024 г.

На 28.02.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2024 г.

На 20.03.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2024 г.

На 25.04.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2024 г.

На 29.04.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2025 г.

На 15.05.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 30.06.2025 г. в 10.00 часа местно време, а в координирано универсално време UTC 07:00 ч., в гр. София 1463, пл. България № 1, НДК, «ниско тяло», ет. 2 с уникален идентификационен код на събитието BOARD-GMS-2025 с ISIN код на емисията BG1100088076 при следния дневен ред и предложения за решения:

1. Приемане на годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2024 г.
2. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2024 г. и одиторския доклад. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2024 г. и одиторския доклад.
3. Приемане на годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2024 г.
4. Приемане на одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2024 г. и одиторския доклад. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2024 г. и одиторския доклад.

5. Приемане на доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите БИЛБОРД АД за 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите БИЛБОРД АД за 2024 г.
6. Приемане на решение относно реализирания финансов резултат от дружеството през 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение относно реализирания финансов резултат на БИЛБОРД АД за 2024 г. съгласно предложението на Съвета на директорите, отразено в писмените материали.
7. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите освобождава членовете на Съвета на директорите Калин Василев Генчев, Стефан Василев Генчев, Борислав Христов Борисов и Асен Георгиев Костадинов от отговорност за дейността им през 2024 г.
8. Приемане на годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на БИЛБОРД АД през 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема представения доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на БИЛБОРД АД през 2024 г.
9. Приемане на доклада за дейността на одитния комитет на дружеството през 2024 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема доклада за дейността на одитния комитет на дружеството през 2024 г.
10. Избор на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на индивидуалния и консолидирания финансови отчети на дружеството за годината завършваща на 31 декември 2025 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите преизбира Галина Петрова Ковачка, дипломиран експерт-счетоводител и регистриран одитор с регистрационен № 0636 в регистъра на ИДЕС чрез търговското й дружество РОС ОДИТ ЕООД с ЕИК 204288908, която да извърши независим финансов одит на индивидуалния и консолидирания финансови отчети на дружеството за годината завършваща на 31 декември 2025 г. съгласно препоръката на одитния комитет.
11. Приемане на решение за преизбиране на одитния комитет на дружеството за нов мандат от 3 години от датата на избора. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите освобождава членовете на одитния комитет поради изтичане на мандата им. Общото събрание на акционерите преизбира одитния комитет в състав Златка Тодорова Капинкова, Симона Николаева Лазарова и Константин Валериев Цолов за нов мандат от 3 години от датата на избора.
12. Приемане на нов Статут на одитния комитет. *Проект за решение:* ОСА приема предложени нов Статут на одитния комитет и отменя Статута на одитния комитет, одобрен от ОСА на 28.06.2019 г.

На 28.05.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2025 г.

На 30.06.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността протокол от общо събрание на акционерите проведено на 30.06.2025 г.

На 25.07.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен индивидуален финансов отчет за второто тримесечие на 2025 г.

На 21.08.2025 г. БИЛБОРД АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2025 г.

На 24 февруари 2022 г. възникна военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна, който продължава и до датата на този отчет. Към настоящия момент срещу Руската Федерация и свързани с нея определени физически, и юридически лица са наложени различни ограничителни мерки.

През отчетния период на 2025 г. дружеството не е осъществявало сделки и няма вземания или задължения към лицата спрямо, които има наложени ограничителни мерки.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА БИЛБОРД АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД НА 2025 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

БИЛБОРД АД е дружество с предмет на дейност: външна и вътрешна търговия; специфични търговски операции; бартерни и насрещни сделки; продажби при условията на акредитив; експорт на български изделия на международния пазар; дистрибутиране на големи обеми на вносни стоки; търговско агентство; посредничество на местни и чужди лица; печатна и широкоформатна печатна дейност; рекламна дейност; придобиване и учредяване на нови дружества с основна дейност – печатна, широко форматна печатна дейност, рекламна дейност, както и продажба на такива дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва.

БИЛБОРД АД и дружествата включени в икономическата група на компанията извършват дейност в следните основни сфери:

- дигитален широкоформатен печат;
- офсетов печат;
- изграждане и поддържане на рекламни съоръжения;
- информационни технологии и професионални решения за дигитален печат;
- проектиране и изграждане на интегрирани информационни системи за управление в областта на печатарския и рекламния бизнес;
- комплексни решения в областта на външната и интериорна реклама.

В областта на **външната реклама** БИЛБОРД АД разработва и предлага различни видове билбордове, мегабордове, City Lights, витринна реклама, тенти, фасадна реклама с вградени осветителни тела и неосветена фасадна реклама, банери и опаковане на сгради.

В областта на **вътрешната реклама** БИЛБОРД АД изработва и предлага печат на постери и плакати с фото качество, включително 3D лентиколарните постери, светещи реклами, банери, подови графики, проектиране и изпълнение на различни декори, брендиране, изработване на табла и пана, макети на предмети и хора в естествен размер, реклама върху нестандартни интериорни пространства, експо системи.

В областта на **транспортна реклама** БИЛБОРД АД изработва и предлага различни услуги в областта на брендирането на различни видове превозни средства - автомобили и камиони, самолети, кораби и яхти, средства на градският транспорт.

При осъществяване на дейността си в различните направления БИЛБОРД АД използва в различни технологии, като:

- **солвентен печат** – отличава се с голяма устойчивост на външни условия и е подходящ за производство на външна реклама с висока устойчивост. БИЛБОРД АД разполага с най-съвременните машини за дигитален широкоформатен солвентен печат, с почти всички модели от марката Vutek - световен лидер в областта, като всички са последно поколение 8 цветни модели. Също така, печатната база е оборудвана с машина HP Turbojet 8530, която е уникална по рода си.

- **Ink-jet печат** - технологиите за дигитален широкоформатен печат на водна база са с изключително високо качество и се използват за печат върху хартиени носители. БИЛБОРД АД разполага с последните модели от марката HP Designjet, които са с изключително високо качество, надеждност и бърздействие. Фирмата участва като съорганизатор в много изложби.

- **UV печат** - най-съвременната технология на печат с мастила от течен полимер, които се втвърдяват при облъчване с UV светлина. Моменталното съхнене на мастилата дава възможност на тази технология да се използва за директен печат върху всякакви материали. Качеството на печат е много високо в пълноцветен режим, което измества сито печатните технологии.

○ **текстилен печат** - технологията Dye Sublimation е в основата на багрено в текстилната промишленост. С развитието на дигиталните технологии, класическият метод на щамповане се измества от директния печат със сублимационни мастила и нестандартните размери и формати.

○ **3D печат** - развитието на дигиталния печат предоставя нови възможности за изработка на 3D модели, приложими както в сферата на изкуството, така и в сферата на индустриалния дизайн, архитектурата и т.н. Новите технологии улесняват и ускоряват процесът в моделирането, който вече се реализира изцяло с помощта на компютърни системи, софтуери за 3D моделиране и го правят много по-достъпен за реализация.

○ **мултимедийни екрани** - С развитието на цифровите технологии, все повече се наблюдава налагането на мултимедийните екрани като средство за визуална комуникация с потребителите в интериорна среда. Посредством тях, статичните изображения се доразвиват в интерактивна мултимедийна среда, която създава много по-динамична атмосфера и засилва ефекта от рекламата.

○ Освен посочените по-горе технологии, БИЛБОРД АД разполага с цялото необходимо оборудване необходимо за изрязване на отпечатаната продукция или готов цвят, както и за извършване на всички довършителни работи като лепене и шев, ламиниране и каширане, рутиране и фрезование.

Съгласно неаудитирания индивидуален финансов отчет на БИЛБОРД АД съгласно МСС към 30.09.2025 г. дружеството отчита общо нетни приходи от продажби в размер на 8 245 хил. лв. спрямо 8 332 хил. лв. за същия период на 2024 г., което представлява понижение на нетните приходи от продажби с 1.04 %. Към 30.09.2025 г. нетните приходи от продажба на продукция на БИЛБОРД АД на индивидуална база са в размер на 8 124 хил. лв. в сравнение с отчетените към 30.09.2024 г. нетни приходи от продажба на продукция на стойност 8 291 хил. лв., което представлява понижение на нетните приходи от продажба на продукция на дружеството на индивидуална база с 2.01 %.

Към 30.09.2025 г. БИЛБОРД АД отчита на индивидуална база печалба преди облагане с данъци в размер на 1 079 хил. лв. спрямо 974 хил. лв. за същия период на предходната година, което представлява увеличение с 10.78 %.

Към 30.09.2025 г. печалбата, преди облагане с данъци и амортизации, увеличена с финансовите разходи и намалена с финансовите приходи (EBITDA) на БИЛБОРД АД на индивидуална база е на стойност 2 192 хил. лв. в сравнение с EBITDA към 30.09.2024 г. в размер на 2 090 хил. лв.

Към 30.09.2025 г. печалбата, преди облагане с данъци, увеличена с финансовите разходи и намалена с финансовите приходи (EBIT) на БИЛБОРД АД на индивидуална база е на стойност 1 241 хил. лв. в сравнение с EBIT към 30.09.2024 г. в размер на 1 174 хил. лв.

Финансови показатели на дружеството към 30.09.2025 г.

Таблица № 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	30.09.2025 г.	30.09.2024 г.
Коефициент на обща ликвидност	0.72	0.93
Коефициент на бърза ликвидност	0.71	0.90
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.01	0.09
Коефициент на незабавна ликвидност	0.05	0.11

Таблица № 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	30.09.2025 г.	30.09.2024 г.
Рентабилност на Основния Капитал	0.072	0.065
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0.076	0.080
Рентабилност на Активите (ROA)	0.041	0.046

Таблица № 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	30.09.2025 г.	30.09.2024 г.
Коефициент на задлъжнялост	0.86	0.75
Дълг / Активи	0.46	0.43
Коефициент на финансова автономност	1.16	1.34

3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО БИЛБОРД АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на компанията.

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през септември 2025 г. общият показател на бизнес климата се увеличава с 0.6 пункта спрямо август (от 20.2 % на 20.8 %), като ръст на показателя е регистриран в промишлеността и в търговията на дребно.

По данни на Националния статистически институт през септември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се покачва с 0.5 пункта (от 18.3% на 18.8%), което се дължи на подобрените оценки на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Според тях през последния месец има известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Основните проблеми, ограничаващи дейността в сектора, остават несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила, посочени съответно от 40.9 и 36.6 % от предприятията. Прогнозите на мениджърите относно продажните цени в промишлеността са те да запазят своето равнище през следващите три месеца.

Според НСИ през септември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ се понижава с 2.3 пункта (от 24.9 % на 22.6 %) в резултат на порезервираните очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Прогнозите им относно строителната активност през следващите три месеца също се влошават, като анкетата отчита и увеличение на броя на клиентите със закъснения в плащанията. През последния месец се засилва отрицателното влияние на фактора „несигурна икономическа среда“, който измества на второ място недостига на работна сила. По отношение на продажните цени в строителството мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през септември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 6.2 пункта (от 23.6 % на 29.8 %), което се дължи на подобрените оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Позитивни са и очакванията им относно поръчките към доставчиците през следващите три месеца. Факторът, ограничаващ в най-голяма степен дейността на предприятията, е конкуренцията в бранша, следвана от несигурната икономическа среда, недостатъчното търсене и недостига на работна сила. Очакванията на търговците на дребно относно продажните цени през следващите три месеца са в посока на увеличение.

По информация от икономическия бюлетин на ЕЦБ от септември 2025 г. търговските мита и свързаната с тях несигурност са допринесли за резките колебания на икономическата активност през първата половина на 2025 г. със засилването на активността. Отслабването на влиянието на тези фактори през втората половина на годината се очаква да породи допълнителна колебливост, което прави по-неясни

показателите за базовата инерция на икономическата активност в еврозоната. Въпреки че новото търговско споразумение между САЩ и ЕС предполага по-високи мита върху износа от еврозоната за САЩ, то спомогна за намаляването на несигурността по отношение на търговската политика. Общото влияние на промяната върху глобалните политически условия ще стане ясно обаче с течение на времето. По-късно през прогнозния хоризонт икономическият растеж в еврозоната се очаква да се засили, стимулиран от няколко фактора. Като цяло базовият сценарий на макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от септември 2025 г. предвижда годишен растеж на реалния БВП от 1.2 % през 2025 г., 1.0 % през 2026 г. и 1.3 % през 2027 г. В сравнение с макроикономическите прогнози от юни 2025 г., перспективата за растежа на БВП е ревизирана нагоре за 2025 г. с 0.3 процентни пункта, което отразява по-добри от очакваните постъпващи данни и ефект на пренасяне от ревизии на исторически данни. Освен това поскъпването на еврото и по-слабото външно търсене доведоха до малка ревизия надолу с 0.1 процентни пункта на растежа на БВП за 2026 г., докато перспективата за 2027 г. остава непроменена.

Управителният съвет на ЕЦБ преценява, че рисковете за икономическия растеж вече са по-балансиранни. Макар че несигурността намаляваше в резултат на сключените неотдавна търговски споразумения, ново влошаване на търговските отношения би довело до по-нататъшен натиск върху износа и забавяне на инвестициите и потреблението. Възможно е влошаването на нагласите на финансовите пазари да доведе до затягане на условията на финансиране, по-голямо нежелание за поемане на риск и по-слаб растеж. Основни източници на несигурност остават геополитическите сътресения, като военния конфликт в Украйна и в Близкия изток.

В тези условия ЕЦБ счита, че е от особено значение да бъдат предприети спешни действия за укрепване на еврозоната и нейната икономика с оглед на настоящите геополитически условия. Фискалните и структурните политики следва да водят до повишаване на производителността, конкурентоспособността и устойчивостта на икономиката. Една година след публикуването на доклада на Марио Драги относно бъдещето на европейската конкурентоспособност все така е от решаващо значение неговите препоръки да бъдат последвани от конкретни действия и изпълнението им да бъде ускорено в съответствие с пътната карта на Европейската комисия. Правителствата следва да дадат приоритет на стимулиращите растежа структурни реформи и стратегическите инвестиции, осигурявайки същевременно устойчиви публични финанси.

ЛИХВЕН РИСК

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

На заседанието си на 11 септември 2025 г. Управителният съвет на ЕЦБ реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на банката. В момента инфлацията е на равнище около средносрочната цел от 2 % и оценката на Управителния съвет за прогнозата ѝ остава като цяло непроменена.

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2025 г. – 30.09.2025 г. са:

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2025 г.	2.95 %
Февруари 2025 г.	2.82 %
Март 2025 г.	2.59 %
Април 2025 г.	2.39 %
Май 2025 г.	2.24 %
Юни 2025 г.	2.07 %
Юли 2025 г.	1.91 %
Август 2025 г.	1.82 %
Септември 2025 г.	1.82 %

***Източник: БНБ**

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

По данни на НСИ през юли 2025 г. месечната инфлация е 1.7 %, а годишната инфлация за юли 2025 г. спрямо юли 2024 г. е 5.3 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 4.1 %, а средногодишната инфлация за периода август 2024 - юли 2025 г. спрямо периода август 2023 - юли 2024 г. е 3.2 %.

Според ХИПЦ през юли 2025 г. месечната инфлация е 1.4 %, а годишната инфлация за юли 2025 г. спрямо юли 2024 г. е 3.4 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 3.2 %, а средногодишната инфлация за периода август 2024 - юли 2025 г. спрямо периода август 2023 - юли 2024 г. е 2.8 %.

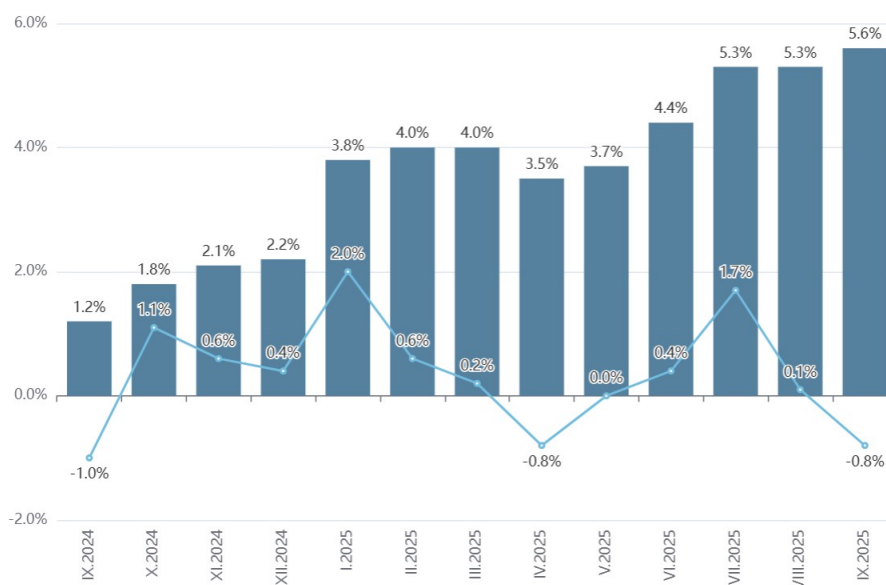
По данни на НСИ през август 2025 г. месечната инфлация е 0.1 %, а годишната инфлация за август 2025 г. спрямо август 2024 г. е 5.3 %. Инфлацията от началото на годината (август 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 4.2 %, а средногодишната инфлация за периода септември 2024 - август 2025 г. спрямо периода септември 2023 - август 2024 г. е 3.4 %.

Според ХИПЦ през август 2025 г. месечната инфлация е 0.1 %, а годишната инфлация за август 2025 г. спрямо август 2024 г. е 3.5 %. Инфлацията от началото на годината (август 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 3.4 %, а средногодишната инфлация за периода септември 2024 - август 2025 г. спрямо периода септември 2023 - август 2024 г. е 2.9 %.

По данни на НСИ през септември 2025 г. месечната инфлация е -0.8 %, а годишната инфлация за септември 2025 г. спрямо септември 2024 г. е 5.6 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 3.4 %, а средногодишната инфлация за периода октомври 2024 - септември 2025 г. спрямо периода октомври 2023 - септември 2024 г. е 3.8 %.

Според ХИПЦ през септември 2025 г. месечната инфлация е -0.6 %, а годишната инфлация за септември 2025 г. спрямо септември 2024 г. е 4.1 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 2.7 %, а средногодишната инфлация за периода октомври 2024 - септември 2025 г. спрямо периода октомври 2023 - септември 2024 г. е 3.1 %.

Инфлация, измерена чрез ИПЦ по месеци



***Източник: НСИ**

По информация от икономическия бюлетин от септември 2025 г. ЕЦБ прогнозира общата инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), да остане без промяна на ниво около 2 % до края на 2025 г. и да се понижи до 1.7 % през 2026 г., след което да се възстанови до 1.9 % през 2027 г. Спадът през 2026 г. отразява постепенно по-нататъшно забавяне при неенергийните компоненти, като

енергийната инфлация се очаква да остане нестабилна, но и да нараства през прогнозния период. ХИПЦ инфлацията, без компонентите енергоносители и храни, се очаква да се понижи от 2.4 % през 2025 г. до 1.9 % през 2026 г. и до 1.8 % през 2027 г., като натискът върху заплатите да отслабва, инфлацията при услугите да се забавя, а поскъпването на еврото да дава отражение върху веригата на ценообразуването и да намалява инфлацията при стоките. В сравнение с прогнозите от юни 2025 г. перспективата за общата ХИПЦ инфлация е ревизирана нагоре с 0.1 процентни пункта за 2025 г. и 2026 г. и надолу с 0.1 процентни пункта за 2027 г.

Според ЕЦБ, перспективата за инфлацията остава по-несигурна от обичайното поради все още нестабилната търговска политика в световен план. По-висок обменен курс на еврото би могъл да доведе до го-голямо от очакваното понижение на инфлацията. Освен това тя би могла да се окаже по-ниска, ако по-високите митнически тарифи доведат до по-слабо търсене на износа от еврозоната, а държавите със свръхкапацитет увеличат износа си към нея. Възможно е напрежението в търговията да доведе до повече колебливост и нежелание за поемане на риск на финансовите пазари, което би потиснало вътрешното търсене и съответно би понижило и инфлацията. Повишаването на разходите за отбрана и инфраструктура също би могло да породи по-висока инфлация в средносрочен план.

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и 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.

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото.

На 8 юли, България получи финално одобрение от европейските институции за приемане на еврото като своя национална валута. Това се случи след гласуване в Европейския парламент в Страсбург и окончателното решение на Съвета на ЕС по време на срещата на ЕКОФИН в Брюксел. Ден по-рано на заседание на Еврогрупата беше препотвърдено и решението за курса лев-евро, с който страната ще се присъедини към еврозоната - 1.95583 лева за 1 евро. Така на 1 януари 2026 г. България ще стане 21-ят член на единния валутен съюз. България ще излезе от рестриктивния режим на валутен борд, въведен през 1997 г. и ще стане част от общите политики и решения на ЕЦБ за цялата еврозона. С влизането в общия паричен съюз страната формално завърши и своя път на пълна европейска интеграция, с всички ползи и задължения, които я съпътстват.

В следствие на решението за приемане на България в еврозоната, дългосрочният кредитен рейтинг на страната в чуждестранна валута е повишен на ниво „BBB+“ със стабилна перспектива. Оценката е на международните рейтингови агенции Fitch и S&P Global. Това е най-високата степен от инвестиционните рейтинги от средния клас.

S&P предупреди, че може да понижи рейтингите, ако публичният дефицит на България се увеличи повече от очакваното, особено ако фискалната политика стане прекалено либерална след присъединяването към еврозоната или ако вътрешната

политическа нестабилност доведе до прекомерни разходи на правителството. Прогнозата на S&P е, че икономиката ще нарасне с 2.4% в реално изражение през 2025 г. и средно с 2.8% до 2028 г. Частното потребление ще бъде основният двигател на растежа, подкрепено от високия ръст на реалните заплати поради затегнатия пазар на труда.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

СЕКТОРЕН РИСК

БИЛБОРД АД е зависимо най-вече от общите тенденции в сектора на печатарството, маркетинга и рекламата. Тъй като размера на инвестициите в маркетинг зависят от размера и разпределението във времето на паричните потоци на самия клиент и цялостната конюнктура на сектора, в който оперира рекламодателя, БИЛБОРД АД е пряко зависимо от цикличността на икономиката. Забавянето в ръстовете на българската икономика, съответно намаляването на разходите за реклама и печат могат да имат съществено негативно влияние върху приходите и печалбата на компанията.

Този риск е донякъде компенсиран от широките производствени възможности и ноу-хау, които биха позволили на БИЛБОРД АД бързо да се пренасочи към нови търсени продукти и услуги, в случай на промяна в структурата на търсенето.

Предимство за дружеството е новото и модерно технологично оборудване, което дава възможност на БИЛБОРД АД да реализира продукция с много високо качество. На практика, в това отношение кръгът от конкуренти на БИЛБОРД АД на територията на страната, които разполагат с техническа и технологична възможност да произвеждат печатни продукти с такова качество, е много ограничен.

РИСК ОТ НАВЛИЗАНЕ НА НОВИ ТЕХНОЛОГИИ

БИЛБОРД АД е в постоянен процес на инвестиране в ново оборудване, което осигурява възможността производството да е в синхрон с тенденциите на развитие на технологичните процеси. Практиката показва, че по-съществена промяна в използваните технологии в този сектор настъпва за не по-малко от 5 години, като по-старите технологии не биват цялостно изместени от новите. Това дава възможност за поетапно интегриране на нови технологии, когато такива се появят. Относно рискът от навлизане на други, вече съществуващи, но неприлагани в България, технологии на печат, следва да се отбележи, че за да бъдат подобни технологии рентабилни се изискват много по-големи обеми на еднократните поръчки, което обуславя различното поле на приложение на тези технологии, и факта, че те практически не са конкурентни в сегментите, в които оперира дружеството.

ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Спецификата в основната дейност на БИЛБОРД АД, както и използването на различни видове технологии като солвентен печат, Ink-jet печат, UV печат, текстилен печат, 3D печат изискват добре подготвени, висококвалифицирани специалисти, които да осъществяват прецизно и отговорно всички операции и да боравят свободно със съответните технологии. Това прави процесът по наемане на такива специалисти труден с оглед масовия недостиг на добре подготвени кадри. Същевременно задържането на този вид персонал от дружеството през последните години е обусловен и от очакваните високи

нива на заплащане (средната работна заплата в гр. София е значително по-висока от тази в останалата част от страната).

В тази насока БИЛБОРД АД последователно прилага политика на допълнителни инвестиции в обучение на своите специалисти, както и регулярно повишаване на възнагражденията на служителите, включително и посредством оптимизиране на техния брой.

РИСК ОТ ПОВИШАВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ОСНОВНИ МАТЕРИАЛИ

Основните суровини и материалите от съществено значение за основната дейност на БИЛБОРД АД - дигиталния широкоформатен печат са винил и винилова мрежа, PVC фолия, хартия и мастило. Част от доставките на необходимите материали и суровини се осъществяват от български производители или от държави в рамките на Европейския съюз, по отношение на които рискът от рязко или необосновано повишение в цената на материалите и сведен до минимум.

Поради значителното влияние, което материалите и суровините с източник Китай придобиха през последните няколко години на българския и европейския пазар в следствие на продължителната тенденция от предлагане на продукти с добро съотношение цена-качество, към настоящия момент дружеството би било негативно засегнато в случай на повишаване на цената на тези материали, което не е подчинено на европейската регулация и критерии за предвидимост.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА КЪМ 30.09.2025 Г.

Сключените към 30.09.2025 г. големи сделки със свързани с БИЛБОРД АД лица (в групата и извън групата) са посочени в индивидуален финансов отчет на БИЛБОРД АД съгласно МСС.

27.10.2025 г.
гр. София

За БИЛБОРД АД:.....

Стефан Генчев
/Изпълнителен директор/