



ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
„ФИНАНС ПЛЮС МЕНИДЖМЪНТ ХОЛДИНГ“ ЕАД
КЪМ 31.03.2026 ГОДИНА

1. Информация за Дружеството

„Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ ЕАД (Дружеството) е търговско дружество, регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ул. „Рачо Петков Казанджията“ № 4, ет. 6.

Дружеството е учредено на 24.02.2022 г. и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, на 01.03.2022 г. с ЕИК 206846379.

През месец декември 2025 г. дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество (ЕАД). Към датата на настоящия отчет правно-организационната форма на Дружеството е еднолично акционерно дружество (ЕАД), което осъществява дейността си в съответствие с разпоредбите на Търговския закон.

1.1. Собственост и управление

Към 31.03.2026г. основният капитал на Дружеството е в размер на 74 986 420.98 евро, разпределени на 147 032 198 броя акции, всяка една с номинална стойност 0.51 евро.

„Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ ЕАД е еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Органите на управление на дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от трима членове в състав:

Тихомир Гочев Чемширов – Член на СД и Изпълнителен директор;

Любомир Митев Желязков – Член на СД и Изпълнителен директор

Росен Йорданов Димитров - Член на СД и Изпълнителен директор

Дружеството се представлява и управлява заедно и поотделно от тримата изпълнителни директори.

Структура на групата от дружества

Към 31.03.2026 г. „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ ЕАД притежава участия в следните дъщерни и асоциирани предприятия и изготвя индивидуалени финансови отчети като предприятие-майка на група предприятия:

Дружество	ЕИК	Дата на придобиване/създаване	Притежаван дял от ФПМХ ЕАД
ФИНАНС ПЛЮС МЕНИДЖМЪНТ ХОЛДИНГ ЕАД	206846379	01.03.2022	
МЪНИ ЛИЙЗ ЕАД	131289899	04.08.2022	100.00%
МЪНИ ПЛЮС МАГАЗИН ЗА ПАРИ ЕООД	207395363	26.05.2023	100.00%
ФИ ИНВЕСТ АД	207489396	15.08.2023	98.00%
МЪНИ ПЛЮС МАСТЪР ЕООД	208034405	28.10.2024	100.00%
КРЕДИТУМ ЕООД	208035749	28.10.2024	100.00%
ИФ ИНВЕСТ ЕООД	208034608	28.10.2024	100.00%
ЕКСПЕРТ БРОКЕР ООД	207114108	10.10.2022	50.00%
ФАСТ ПЕЙ ХД АД	202200392	27.09.2023	50.00%

Предмет на дейност

Основният предмет на дейност на “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва. Регистрираният предмет на дейност на дружеството изцяло съответства на реално извършваната от него дейност и на концепцията за неговото развитие. “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД и дружествата от неговата група развиват дейностите си изцяло на местния пазар, предлагайки набор от финансови услуги.

Основни положения от счетоводната политика на Дружеството

За текущия период дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са одобрени за приложение в Европейския съюз (ЕС) и които и както са били уместни за нейната дейност.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети

изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, същите са оповестени в съответната секция.

Вследствие възприемането на изброените по-горе изменения не са настъпили съществени промени в счетоводната политика на дружеството. Прилагането на тези изменения не оказва влияние върху класификацията или оценката на отделните отчетни обекти и операции, признати в предходни отчетни периоди и не се очаква да окажат значително въздействие за текущия и бъдещи отчетни периоди.

1.2. База за изготвяне

На основание чл.34 ал. 4 от Закона за счетоводството, дружеството прилага Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Този индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета, и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, които ефективно са в сила на и от 1 януари 2022 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Индивидуалният финансов отчет включва индивидуален отчет за печалбата или загубата и друг всеобхватен доход, индивидуален отчет за финансовото състояние, индивидуален отчет за промените в собствения капитал, индивидуален отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в индивидуаления отчет за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО.

Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Дружеството-майка, в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Дружеството избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван

непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Форматът на отчета за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

Междинният индивидуален финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия индивидуален финансов отчет. Междинният индивидуален финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Този индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

1. Нови или изменени стандарти и разяснения

1.1. Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2025 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;

- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.

- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

1.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече 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 от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти:

- ***МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане***

Отчитане на хеджиране от предприятие, което прилага за пръв път МСФО. Изменението разглежда потенциално объркване, произтичащо от несъответствие във формулировката на параграф Б6 от МСФО 1 и изискванията за отчитане на хеджиране в МСФО 9 Финансови инструменти.

- ***МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания***

- Печалба или загуба от отписване. Изменението се отнася до потенциално объркване в параграф Б38 от МСФО 7, произтичащо от остаряло позоваване на параграф, който е бил заличен от стандарта при издаването на МСФО 13 Оценяване на справедливата стойност.

- Оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката. Изменението се отнася до несъответствие между параграф 28 от МСФО 7 и придружаващите го насоки за прилагане, което възниква, когато последващо изменение, произтичащо от издаването на МСФО 13, е направено в параграф 28, но не и в съответния параграф в насоките за прилагане.

- Въведение и оповестяване на кредитния риск. С изменението се преодолява потенциално объркване, като в параграф НП1 се пояснява, че ръководството не илюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.

- ***МСФО 9 Финансови инструменти***

- Премахване на признаването на лизингови задължения от страна на лизингополучателя. Изменението е насочено към потенциална липса на яснота при прилагането на изискванията на МСФО 9 за отчитане на погасяването на лизинговите задължения на лизингополучателя, която възниква, тъй като параграф 2.1, буква б), подточка ii) от МСФО 9 включва препратка към параграф 3.3.1, но не и към параграф 3.3.3 от МСФО 9.

- Цена на сделката. Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО 15 Приходи от договори

с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.

- **МСФО 10 Индивидуални финансови отчети**

- Определяне на "де факто агент". Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между параграфи Б73 и Б74 от МСФО 10, свързани с определянето от страна на инвеститора на това дали друга страна действа от негово име, чрез уеднаквяване на формулировките в двата параграфа.

- **МСС 7 Отчет за паричните потоци**

- Себестойностен метод. Изменението се отнася до потенциално объркване при прилагането на параграф 37 от МСС 7, което произтича от използването на термина „себестойностен метод“, който вече не е дефиниран в счетоводните стандарти на МСФО.

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

Измененията са:

- **Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.**

Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.

- **Класификация на финансови активи**

- Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем. Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.

- Активи с нерегресни характеристики. Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.

- Договорно свързани инструменти. Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на

изискванията за класификация.

- **Оповестявания**

- Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.

- Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци. Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.

- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.

- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност

подобрява ефективното предаване на информацията.

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

Целта на МСФО 19 е да определи изискванията за оповестяване, които предприятието има право да прилага вместо изискванията за оповестяване в други счетоводни стандарти на МСФО. Предприятието може да избере да прилага този стандарт в своите индивидуални, самостоятелни или индивидуални финансови отчети, само ако в края на отчетния период то е дъщерно предприятие и е без публична отчетност и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя индивидуални финансови отчети на разположение за публично ползване, които са в съответствие с МСФО.

МСФО 19 определя подробните оповестявания, които предприятието, прилагащо МСФО 19, е длъжно да направи. Тези изисквания за оповестяване са съкратен вариант на изискванията, посочени в други счетоводни стандарти на МСФО. От общо 34 счетоводни стандарта на МСФО, които включват изисквания за оповестяване, МСФО 19 предвижда намалени изисквания за оповестяване за 30 от тях. Изискванията за оповестяване за 3 стандарта трябва да се прилагат изцяло (МСФО 8, МСФО 17 и МСС 33). Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

Изменения в МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестяване, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

Измененията включват намалени изисквания за оповестяване, изключване на цели и насоки в области като споразумения за финансиране на доставчици, правила от Втори стълб и финансови инструменти, както и замяна на определените от ръководството показатели за ефективност с препратка към МСФО 18.

Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

Промените се отнасят до конкретен случай, при който предприятие майка (чиято валута на представяне е хиперинфлационна) консолидира чуждестранно предприятие (чиято функционална валута не е хиперинфлационна). Сравнителните данни за чуждестранни предприятия с нехиперинфлационни функционални валути трябва да бъдат преизчислени, като се използва общият ценови индекс (съгласно МСС 29), когато се представят в хиперинфлационната валута на представяне.

Ръководството на дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. Освен това ръководството на дружеството е направило преглед на влезлите в сила от 1 януари 2025 г. промени в съществуващите счетоводните стандарти и не

счита, че те налагат значими промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика.

Към датата на одобрение на тези финансови отчети 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 Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството 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., все още неприети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети 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.

1.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

1.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Финансовият отчет е представен в евро - функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отразяват първоначално във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменния курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 март те се оценяват в евро като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческия обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Всички положителни и отрицателни курсови разлики, възникващи от уреждането на такива сделки и от превръщането по заключителен курс на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третираат като „Други доходи (загуби) от дейността, нетно” и се

представят нетно. Курсовите разлики, произтичащи от изплащането на валутни заеми се отчитат в „Разходи за лихви”.

1.5. Приходи от лихви и разходи за лихви

1.6.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които са кредитно обезценени (Етап 3), за които приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху тяхната амортизирана стойност (т.е. брутната балансова стойност, коригирана за провизията за загуби). Те се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията „Приходи по финансови услуги към клиенти”.

1.6.2. Разходи за лихви

Разходи за лихви се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от разходи за лихви по привлечени средства /чрез банков заем или облигационна емисия/, разходи за лихви по лизинг и разходи за лихви по получени заеми от свързани лица.

1.7.1 Приходи по договори с клиенти

1.7.1. Признаване на приходи по договори с клиенти

Приходите в Дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице, само когато при влизането му в сила той има търговска същност, страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика“) и са се ангажирали да го изпълнят, правата на всяка страна и условията за плащане могат да бъдат идентифицирани, и съществува вероятност възнаграждението, на което Дружеството има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено. При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит, обичайни бизнес практики, публикувани правила и направени изявления, обезпечения и възможности за удовлетворяване.

Договор, за който някой от критериите все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (пасив по договор) в отчета за финансовото състояние, докато: а) всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени; б) Дружеството изпълни задълженията си за изпълнение и е получило цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); и/или в) когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти Дружеството прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат комбинирани и отчетени като един и дали обещаните стоки и/или услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне на услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), се отчита като отделно задължение за изпълнение. Всяко обещание за прехвърляне на поредица (серия) от разграничими услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента, се отчита като едно задължение за изпълнение.

Дружеството признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

1.7.2.Измерване/(оценяване) на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (когато има такива). При договори с повече от едно задължения за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка стока и/или услуга, определени по един от допустимите в МСФО 15 методи, като приоритет се дава на метода на „наблюдаемите продажни цени”.

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали добавените стоки и/или услуги са разграничими и от определената за тях цена.

1.7.3.Задължения за изпълнение

Салда по договори с клиенти

Активът по договор е правото на Дружеството да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които е прехвърлило на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез прехвърляне на стоките и/или предоставянето на услугите Дружеството изпълни задължението си преди клиента да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Като пасив по договор Дружеството представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнило задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Активите и пасивите по договор се представят на отделен ред към текущите и нетекущите активи и пасиви в отчета за финансовото състояние и се оповестяват отделно. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

1.8. Финансови инструменти – първоначално признаване, последваща оценка и отписване

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.

1.8.1. Финансови активи

1.8.1.1. Първоначално признаване на финансови активи

Обичайно Дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

1.8.1.2. Класификация и последваща оценка на финансови активи

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират в три групи, според последващата им оценка: по амортизирана стойност; по справедлива стойност през другия всеобхватен доход; и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на Дружеството за неговото управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да породят парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)" по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи отразява начина, по който Дружеството управлява финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци произтичат от събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Класификационни групи

Финансовите активи на Дружеството са класифицирани изцяло като "финансови активи по

амортизирана стойност”. Дружеството отчита в тази категория: „парични средства и парични еквиваленти” и „кредити и вземания от клиенти”.

Дружеството класифицира и последващо оценява в групата финансови активи, оценявани по амортизирана стойност даден финансов актив, ако са изпълнени едновременно следните две условия: а) активът се държи в рамките на бизнес модела, чиято цел е събиране на договорените парични потоци, и б) съгласно договорните условия на финансовия актив на определени дати възникват парични потоци, които са единствените плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Последващо оценяване

Дружеството класифицира и последващо оценява всички свои финансови активи в категорията финансови активи по амортизирана стойност. Класификацията на финансовите активи се извършва на базата на бизнес модела за тяхното управление и характеристиките на договорените парични потоци.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагането на метода на ефективната лихва. Те подлежат на обезценка. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от отчета за финансовото състояние на Дружеството когато:

1.8.1.2.1. правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или

1.8.1.2.2. правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което: или а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но е прехвърлило контрола върху него

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от: първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаградението,

което може да се изиска Дружеството да изплати.

1.8.1.3. Обезценка на финансови активи

Дружеството признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ФСП лихвен процент.

Ръководството на Дружеството е извършило съответни анализи, на база на които е определило набор от критерии за събития на неизпълнение. Един от тях (основен) е просрочия на дължими договорни плащания повече от 15 дни, освен ако за определен инструмент не са налице обстоятелства, които правят оборимо това твърдение. Наред с него, се наблюдават и други събития, въз основа на вътрешна и външна информация, които са индикатор, че длъжникът не е в състояние да заплати (възстанови) всички все още дължими от него суми по договор, вкл. като се вземат предвид и всички кредитни улеснения, предоставени от Дружеството.

Дружеството коригира очакваните кредитни загуби, определени на база исторически данни, с прогнозни макроикономически показатели, когато е установено, че има корелация и се очаква да окажат влияние върху размера на очакваните кредитни загуби в бъдеще.

1.8.2. Финансови пасиви

Дружеството определя класификацията на финансовите си пасиви в момента на тяхното възникване. Всички финансови пасиви, притежавани от Дружеството, се отчитат по амортизируема стойност.

Финансовите пасиви включват задължения към финансови институции, задължения към нефинансови институции, задължения към свързани лица, задължения към персонала, лихвоносни заеми и привлечени средства, задължения по финансов лизинг и други задължения.

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедливата стойност нетно от преките разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност, като всички разлики между постъпленията, нетно от разходите по сделката, и стойността на обратно изкупуване, се признават в отчета за всеобхватния доход като се прилага метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивите са отписани, както и чрез процеса на амортизация.

Разходите за лихви по финансовите пасиви се определят по метода на ефективния лихвен процент и се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Финансовите пасиви се отписват, когато са погасени, т.е. когато задължението е отпаднало или е

анулирано, или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващо финансово задължение е заменено с друго от същия заемодател при съществено различни условия, или условията са съществено изменени, замяната или изменението се счита за отписване на началния финансов пасив и признаване на нов такъв. Разликата между съответните балансови стойности се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Компенсиране (Нетиране) на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират (нетират) и в отчета за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако съществува приложимо законно право за компенсиране на признатите суми и ако е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Това изискване произтича от идеята на реалната стопанска същност на отношенията на Дружеството с даден контрагент, че при едновременното съществуване на тези две изисквания очакваният фактически бъдещ паричен поток и ползи от тези разчети за предприятието е нетният поток, т.е. нетната сума отразява реалното право или задължение на Дружеството от тези финансови инструменти - при всички обстоятелства да получи или плати единствено и само нетната сума.

Ако не са налице едновременно и двете условия се приема, че правата и задълженията на Дружеството по повод тези насрещни разчети (финансови инструменти) не се изчерпват при всички ситуации само и единствено с получаването или плащането на нетната сума.

Политиката за нетирането е свързана и с оценката, представянето и управлението на реалния кредитен и ликвиден риск, свързан с тези насрещни разчети.

Критериите, които се прилагат за установяване на "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" са:

- да не зависи от бъдещо събитие, т.е. да не е приложимо само при настъпване на някакво бъдещо събитие;
- да бъде възможно за упражняване и защитимо с правни способности в хода на (кумулятивно):
 - обичайната дейност,
 - в случай на неизпълнение/просрочие, и
 - в случай на неплатежоспособност или несъстоятелност.

Приложимостта на критериите се оценява спрямо изискванията на българското законодателство и установените договорености между страните. Условието за "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" винаги и задължително се оценява заедно с второ условие - за "задължително намерение за уреждане на тези разчети на нетна база".

1.9. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в каса, разплащателни сметки в банки и парични еквиваленти.

2. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването се представят по балансова стойност, която се определя като разлика между цената на придобиване и натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена и всички преки разходи за придобиването им. Преките разходи включват основно разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и др. Включват се и разходи за подмяна на части на оборудването, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив.

Дружеството е определило стойностен праг от 357.90евро., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от Дружеството подход за последваща оценка на дълготрайните материални активи е моделът на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване (себестойността), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните /материални/ активи.

Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на активите, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- Имоти	- 25 години
- Оборудване	- 3 години
- Транспортни средства	- 4 години
- Обзавеждане	- 7 години
- ИТ оборудване,	- 2 години

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За

определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Имоти, машини, оборудване и автомобили се отписват от отчета за финансово състояние при продажбата им или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от тяхното използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупаната обезценка, като се изключват разходите за текуща поддръжка. В техния състав са включени програмни продукти (софтуери).

— В Дружеството се прилага линеен метод на амортизация./ Определеният полезен живот е както следва:

Софтуер 2 години

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Загубите от обезценката се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на „нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), като се посочват нетно към „Други доходи (загуби) от дейността, нетно”.

2.1. Данък върху печалбата

Текущ данък върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2026 г. е 10 % (и за 2025 г. също е 10%).

Отсрочен данък върху печалбата

Отсрочените данъци върху печалбата се признават по балансовия метод за определяне на

задължението относно всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Пасиви по отсрочени данъци се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба (загуба).

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, срещу които да могат да бъдат приспаднати тези намаляеми разлики, с изключение на разлики от първоначално признаване на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял нито върху счетоводната, нито върху данъчната печалба или загуба.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или друга капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки, по които се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Към 31.03.2026 г. отсрочените данъци върху печалбата на Дружеството са оценени при ставка, валидна за 2026г., която е в размер на 10%.

2.2. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудовото законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях

или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсиреми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползаното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на Дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 .

Тези осигурителни и пенсионни планове, прилагани от Дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към Дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от Дружеството вноски по планове с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите

характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага прилагане на актюерски методи, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им - в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

След анализ на възрастовата структура на персонала, се установи, че няма служители, които да са достигнали до натрупване на права за пенсиониране и съответно такава провизия не е начислена.

2.3. Регистриран капитал

Дружеството е капиталово и е регистрирано в Търговския регистър с определен размер на дружествения капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на Дружеството. Собственикът отговаря за задълженията на Дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и може да претендира връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на емитираните акции.

2.4. Лизинг

Дружеството като лизингополучател

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като оперативни разходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Финансов лизинг

Лизинг, при който се трансферира към Дружеството съществената част от всички рискове и ползи, произтичащи обичайно от собствеността върху актива, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като дълготраен актив (транспортни средства и оборудване) под финансов лизинг и се оценява по цена на незабавна продажба, или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като „разходи за лихви” на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

2.5. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Дружеството се оценяват и представят/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са на повтаряща се (ежегодна) база – кредити и вземания от клиенти и други вземания и задължения, вземания и задължения по финансов лизинг.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

2.6. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.6.1. Обезценка на финансови активи

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (кредити и вземания от клиенти) е област, която изисква използването на по-сложни модели и съществени предположения за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби).

За прилагането на тези изисквания ръководството на Дружеството прави редица важни преценки на ниво портфейли, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни

загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби, г) установяване и оценка за корелацията между историческите усреднени проценти на просрочени кредити по групи просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби.

Парични средства и парични еквиваленти

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти в банки, Дружеството прилага общия „триетапен” подход за обезценка, определен от МСФО 9. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody’s, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използват публичните данни на PD, /рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, Дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск/. Загубите при неизпълнение се оценяват по формулата: $ECL = PD \times LGD \times EAD$, където:

ECL е показателя за очаквани

кредитни загуби PD е показателя за

вероятност за неизпълнение

LGD е показателя за загубата при неизпълнение, и

EAD е показателя на сума на експозицията при неизпълнение.

При определянето на загубата се вземат предвид всички гарантирани и/или обезпечени и/или застраховани. По този начин, като последна стъпка, използвайки всички тези параметри, и след дисконтиране, се достига до калкулация на оценката на очакваната кредитна загуба за съответния период на съответния финансов актив.

На база анализа ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за паричните средства и еквиваленти очакваните кредитни загуби се доближават до нула.

2.6.2. Договори за лизинг

2.6.2.1. Определяне дали даден договор съдържа лизинг или лизингови елементи

При идентифициране и класифициране на лизинг или на лизингов елемент в даден договор, ръководството на Дружеството прави редица важни преценки:

- налице ли е договор за лизинг, в т.ч. дали договорът съдържа идентифициран актив и дали по силата на него се прехвърля правото на контрол над използвания актив за съответния срок на договора;
- определяне срока на лизинга;

- определяне на диференциалния лихвен процент по договорите за лизинг.

Определяне на срока на лизингови договори с опции за подновяване и прекратяване - като лизингополучател

При определяне на срока на лизинга ръководството е взело предвид неотменимия период на лизинга, заедно с периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване, ако е сигурно, че тя ще бъде упражнена, както и периодите, по отношение на които съществува опция за прекратяване, ако е достатъчно сигурно, че тя ще бъде упражнена. Дружеството има няколко договора, в които е включена опция за удължаване и опция за прекратяване. Дружеството прилага преценки при определяне дали притежава достатъчна степен на сигурност, че ще упражни опцията за удължаване или за прекратяване, като взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимули за упражняване на опция за удължаване или за не упражняване на опция за прекратяване, в т.ч.: ролята на наестия актив в дейността на Дружеството; разходите, които Дружеството би понесло при прекратяване на лизингов и наемане на нов актив; историческия опит, натрупан до момента с наестите активи и с наемодателите.

Плащанията във връзка с краткосрочни лизингови договори и договори, по които базовият актив е с ниска стойност, както и променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на задължението по лизинг, се признават директно като текущи разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линеен метод за периода на лизинга. Краткосрочните лизинги са със срок за не повече от 12 месеца.

След датата на стартиране на лизинга Дружеството прави повторна оценка на срока на договора, при настъпване на важно събитие или съществено изменение в обстоятелствата, което е под негов контрол и засяга това доколко е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни опция, която не е била отразена при определяне на срока или няма да упражни опция, която преди това е била отразена при определяне на срока на договора.

2.6.2.2. Определяне на диференциален лихвен процент на договори за лизинг, в които Дружеството е лизингополучател

В случаите, в които Дружеството е лизингополучател и не може непосредствено от договорите да определи лихвения процент, необходим му за дисконтиране на задълженията по лизинг, то използва диференциалния лихвен процент, който би плащало в случай, че заеме финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива

„право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда. За договори, за които Дружеството няма аналогично финансиране, то търси наблюдаеми данни като пазарни нива на кредитите и банкова статистика, която е публично достъпна и прави специфични за него изчисления и корекции, за да отрази собствения си кредитен рейтинг.

2.6.2.3. Преглед за индикатори за обезценка на активите „право на ползване“

Към датата на всеки отчет ръководството на Дружеството извършва преглед за обезценка на активите „право на ползване“. Ако са налице индикатори, че възстановимата стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите.

3. Приходи по финансови услуги към клиенти

	31.03.2026	31.03.2025
Приходи от услуги	111	490
Общо	111	490

4. Други доходи

	31.03.2026г.	31.03.2025г
Други приходи	2	-
Общо	2	-

5. Финансови приходи/разходи

Приходи	31.03.2026г.	31.03.2025
Лихви	1 103	617
Приходи от сделки	1	202
Общо	1 104	819

Разходи	31.03.2026 г.	31.03.2025
Разходи от сделки	(120)	(524)
Разходи за лихви и комисионни банки	(250)	(3)
Общо	(370)	(527)

Общо финансови приходи/разходи	734	292
--------------------------------	-----	-----

6. Разходи за материали

	31.03.2026 г .	31.03.2025г.
Канцеларски и офис материали	(1)	(1)
Офис консумативи	(1)	(2)
Представителни	(1)	
Гориво	(1)	(1)
Ел. Енергия	(2)	(2)
Общо	(6)	(6)

7. Разходи за външни услуги

	31.03.2026 г.	31.03.2025г.
Консултантски и правни услуги	(1)	(7)
Такси, абонаменти и комисионни	(14)	(34)
Реклама	(28)	(53)
Комунални услуги	(5)	(10)

Граждански договори	(0)	(9)
Охрана	(1)	(1)
Поддръжка на софтуер и компютърно оборудване	(10)	(25)
Куриерски и пощенски услуги	(1)	(1)
Наеми	(18)	(20)
Разходи за счетоводство и одит	(1)	(1)
Други разходи	(14)	(25)
Общо	(93)	(186)

8. Разходи за възнаграждения и осигуровки

	31.03.2026 г.	31.03.2025 г.
Разходи за възнаграждения на лица по трудови и договори и договори за управление	(365)	(331)
Разходи за социални осигуровки на лица по трудови и договори за управление	(49)	(42)
Начисления за неизползвани отпуск	(33)	(28)
Общо	(447)	(401)

9. Други разходи

	31.03.2026	31.03.2025 г.
Командировка	(1)	(2)
Други	(3)	(8)
Общо	(4)	(10)

10. Разход за данък върху печалбата. Активи по отсрочени данъци

Разходи за данъци

	31.03.2026	31.03.2025
Текущ данък върху печалбата		
Отсрочен данък върху печалбата		
ОБЩО		

11. Парични средства и парични еквиваленти

	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Парични средства в банкови сметки	17	499
Общо	17	499

Паричните средства на Дружеството са в евро.

12. Други вземания и предплатени разходи

	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Вземания по договори свързани лица - нетекущи	4 845	4 845
Вземания по договори свързани лица - текущи	19 462	19 616
Вземания по договори – текущи	34 994	31 157
Общо	59 301	55 618

13. Имоти, машини и оборудване

ДМА	Транспортни средства	Компютърна техника	други	общо
Салдо към 31.12.2025	584	20	5	609
Салдо към 01.01.2026	584	20	5	609
Придобити през периода		3	520	523
Отписани през периода				0
Начислена амортизация в началото на периода				0
Начислена амортизация през периода	52	2		54
Балансова стойност към 31.03.2026	532	21	525	1078

Към 31.03.2026г . няма дълготрайните материални активи, които да са напълно амортизирани през годината, но продължават да се използват в дейността и няма учредени тежести върху дълготрайните материални активи на Дружеството.

14. Инвестиции в дъщерни предприятия

	Сума	Процент от капитала
Мъни лийз ЕАД	17 438	100 %
Мъни плюс магазин за пари ЕООД	3	100 %
Фи Инвест ЕАД	25	98 %
Фаст Пей АД	435	50 %
Мъни плюс мастър ЕООД	2 559	100 %
Кредитум ЕООД	2 559	100 %
Иф инвест ЕООД	30 678	100 %
Експерт брокер ООД	1	50 %
Общо	53 698	

15. Други дългосрочни финансови активи – дялови инструменти (акции)

Ди Си Ей Мениджмънт АД	8 075
7К Корпорейшън ЕАД	6 138
Евро Инвест Мениджмънт АД	5 726
Конкорд Фонд-8 Алтернативен инвестиционен фонд АД	96
Финанс плюс мениджмънт холдинг ЕАД	1 294

Общо	21 329
------	--------

16. Финансови инструменти за търгуване

Евро Инвест Мениджмънт АД – за търгуване 3 569

Общо	3 569
------	-------

17. Задължения към финансови предприятия и облигационна емисия

	31.03.2026 г.	31.12.2025
Облигационен заем	45 977	36 067
	45 977	36 067

Продължава стартиралата на 09 януари 2024 г. търговия на Българска фондова борса АД с облигациите на емитетът “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД издадени при условията на първично публично предлагане на ценни книжа от които успешно бяха записани 20 655 (двадесет хиляди шестотин петдесет и пет) броя облигации всяка с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро. Емисията облигации е с ISIN код BG2100024236 и се търгува на Българска фондова борса АД с код FPMB.

На 22 ноември 2024г., “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД емитира при условията на частно пласиране 100 000 (сто хиляди) броя облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 100(сто) лева. Общата номинална и емисионна стойност на облигационния заем е 10 000 000 (десет милиона) лева. На емисията е присвоен следният ISIN код BG2100048243.

С решение № 123-Е от 05.03.2025г. на Комисия за финансов надзор беше одобрен проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации в размер на 10 000 000 (десет милиона) лева, разпределени в 100 000 (сто хиляди броя) обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, с номинална стойност на една облигация: 100 (сто) лева, с фиксиран годишен лихвен процент в размер на 7% платим на 6-месечен период. ISIN код на емисията облигации BG2100048243.

С решение на СД от 06.03.2025г. на Българска Фондова Борса АД, баха допуснати до търговия на Сегмент за облигации на Основния пазар BSE емисия облигации с ISIN код BG2100048243, издадена от “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД. На емисията е присвоен борсов код FРМА. Датата на въвеждане за търговия е 11.03.2025 г. (вторник).

На 22 август 2025г., “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД емитира при условията на частно пласиране 10 000 (десет хиляди) броя облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1000(хиляда) евро. Облигациите са емитирани без задължение за публикуване на проспект при условията на

частно пласиране (непублично предлагане) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон чрез покани до инвеститорите (оферти за записване до не повече от 149 лица) и при условията на чл. 1, параграф 4, б. „а“ от Регламент (ЕС) 2017/1129, като в срок не по-дълъг от 6 (шест) месеца след сключването на облигационния заем ще бъде изготвен проспект за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар в съответствие с поетото задължение в предложението.

Общата номинална и емисионна стойност на облигационния заем е в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро. На емисията е присвоен следният ISIN код BG2100026256.

С решение № 709-Е от 25.11.2025г. на Комисия за финансов надзор беше одобрен проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията облигации, а с решение на СД от 03.12.2025г. на Българска Фондова Борса АД, същите баха допуснати до търговия на Сегмент за облигации на Основния пазар BSE. На емисията е присвоен борсов код FPMC. Датата на въвеждане за търговия е 08.12.2025 г. (понеделник).

На 26 февруари 2026г., “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД емитира при условията на частно пласиране четвърта поред емисия от 10 000 (десет хиляди) броя облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1000(хиляда) евро. Облигациите са емитирани без задължение за публикуване на проспект при условията на частно пласиране (непублично предлагане) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон чрез покани до инвеститорите (оферти за записване до не повече от 149 лица) и при условията на чл. 1, параграф 4, б. „а“ от Регламент (ЕС) 2017/1129, като в срок не по-дълъг от 6 (шест) месеца след сключването на облигационния заем ще бъде изготвен проспект за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар в съответствие с поетото задължение в предложението.

Общата номинална и емисионна стойност на облигационния заем е в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро.

12. Задължения към свързани лица

	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения за финансов лизинг към свързани лица	683	700
Задължения по договор за заем	5 086	2 842
Други задължения към свързани лица	18	1
Общо	5 787	3 543

13. Задължения към персонала и социалното осигуряване

	31.03.2026г.	31.12.2025г.
Задължения към персонала, зает по трудови и договори за управление	104	146
Задължения по социалното осигуряване	61	31

Задължения по неизползвани отпуски	33	33
Общо	198	210

Към 31.03.2026г. в задълженията към персонала и социалното осигуряване са включени съответно 165 хил. евро и 33 хил. евро начисления за неизползвани отпуски.

14. Търговски и данъчни задължения

	31.03.2026 г	31.12.2025 г
Задължения за данъци – текущи и нетекущи	311	358
Задължения към доставчици	69	157
Задължения по получени заеми	4 950	6 256
Общо	5 330	6 771

Към 31.03.2026 г. задълженията за данъци представляват задължения за данъци върху доходите на физическите лица в размер на 22 хил. евро, данък печалба в размер на 82 хил. евро., други данъци – 2 хил. евро и пасиви по отсрочени данъци 205 хил.евро.

15. Собствен капитал

Основен капитал

Капиталът на “Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг” ЕАД е в размер на 74 986 млн. евро. Към 31.03.2026г. едноличен собственик на капитала на дружеството е “ФПМХ Инвест“ ЕАД, ЕИК 208449636.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България доведе до промени в структурата на капитала и образуване на 190 хил.евро резерви образувани от валутни разлики.

Финансов резултат

Финансовият резултат е формиран от неразпределената печалба към 31.12.2025 год. в размер на 6 281 хил. евро и текуща печалба за периода 243 хил. евро

16. Сделки със свързани лица

	01.01.2026-31.03.2026		31.12.2025	
Фирма	Разходи	Приходи	Разходи	Приходи
Мъни лийз ЕАД	15	92	93	376
Фаст пей ХД АД	0	1	0	6
Мъни плюс мастър ЕООД	24	0	0	0
Общо	39	93	93	382

	31.3.2026		31.12.2025	
Фирма	Вземания	Задължени	Вземани	Задължени
Мъни лийз ЕАД	16 954	702	19585	701
Мъни плюс магазин за пари ЕООД	5	0	5	0
Кредитум ЕООД	715	0		201
Мъни плюс мастър ЕООД	-	2633		189
Иф инвест ЕООД	-	2452		2452
ФПМХ Инвест ЕАД	1 786	0		
Фи инвест АД	4 847	0	4871	0
Общо	24 307	5 787	24 461	3543

СВЪРЗАНИ ЛИЦА НА ФИНАНС ПЛЮС МЕНИДЖМЪНТ ХОЛДИНГ ЕАД 206846379

Дъщерни дружества:

МЪНИ ЛИЙЗ ЕАД, ЕИК 131289899 – 100%

МЪНИ ПЛЮС МАГАЗИН ЗА ПАРИ ЕООД, ЕИК 207395363 – 100%

ФИ ИНВЕСТ АД, ЕИК 207489396 – 98%

МЪНИ ПЛЮС МАСТЪР ЕООД, ЕИК 208034405 - 100.00%

КРЕДИТУМ ЕООД, ЕИК 208035749 - 100.00%

ИФ ИНВЕСТ ЕООД, ЕИК 208034608 - 100.00%

ЕКСПЕРТ БРОКЕР ООД, ЕИК 207114108 - 50%

ФАСТ ПЕЙ ХД АД, ЕИК 202200392 – 50%

Едноличен акционер:

„ФПМХ Инвест“ ЕАД, ЕИК 208449636

Съвет на директорите и участия на членовете в други дружества:

Тихомир Гочев Чемширов:

ФИНАНС ПЛЮС МЕНИДЖМЪНТ ХОЛДИНГ ЕАД, ЕИК 206846379 – член на УС и представляващ.

ФПМХ ИНВЕСТ ЕАД, ЕИК 208449636 - Член на СД и представляващ

Любомир Митев Желязков:

ФИНАНС ПЛЮС МЕНИДЖМЪНТ ХОЛДИНГ ЕАД, ЕИК 206846379 – член на УС и представляващ.

ФПМХ ИНВЕСТ ЕАД, ЕИК 208449636 - Член на СД и представляващ

Росен Йорданов Димитров

ФИНАНС ПЛЮС МЕНИДЖМЪНТ ХОЛДИНГ ЕАД, ЕИК 206846379 – член на УС и представляващ.

ФИ ИНВЕСТ АД, ЕИК 207489396 - Член на СД и представляващ

ИФ ИНВЕСТ ЕООД, ЕИК 208034608 – Представляващ

ФПМХ ИНВЕСТ ЕАД, ЕИК 208449636 - Член на СД и представляващ

"Р.КО Мениджмънт Консултинг" ЕООД, ЕИК 207467332 - Представляващ и ЕСК

17. Управление на финансовия риск

Структурата на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 март по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група, “кредити и вземания”, и всички финансови пасиви в една група – “други финансови пасиви”:

Финансови активи	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Парични средства и парични еквиваленти (т. 11)	17	499
Други вземания и предплатени разходи (т. 12)	59 301	55 618
Общо финансови активи	59 318	56 117

Пасиви

Задължения към финансови предприятия и облигационна емисия (т. 17)	45 977	36 067
Задължения към свързани лица (т. 18)	5 787	3 543
Търговски и данъчни задължения (т. 20)	5 330	6 771
Общо финансови пасиви	57 094	46 381

Дружеството е изложено на различни финансови рискове – кредитен, ликвиден и пазарен, който включва валутен, ценови и риск от промяна на справедливата стойност. За намаляването на негативните ефекти върху дейността на Дружеството са разработени различни механизми и процедури. Периодично се изготвят финансови отчети и статистически показатели, съществуват и контролни механизми в реално време. Месечно се прави обстоен анализ на всички рискови и финансови показатели, които се представят на Съвета на директорите и се преглеждат политиките и системите за управление на риска.

Кредитен риск

Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг ЕАД поема кредитен риск при всяка своя инвестиция. Дружеството е изложено на кредитен риск, произтичащ основно от вземания от свързани лица, предоставени заеми и парични средства в банки. Кредитният риск представлява риск контрагент да не изпълни задълженията си по финансов инструмент. Паричните средства се поддържат в банки с добра репутация и финансова стабилност - – „Тексим банк“ АД, „Варенголд“ АГ, клон България и „Общинска банка“ АД. Към датата на отчета не са идентифицирани значителни концентрации на кредитен риск. Паричните операции са ограничени до банки с добра репутация и ликвидна стабилност. Дружеството

управлява този риск чрез текущ мониторинг на финансовото състояние на контрагентите и ограничаване на експозицията към отделни контрагенти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не е в състояние да изпълни задълженията си по финансовите пасиви при настъпване на техния падеж. Дружеството управлява ликвидния риск чрез поддържане на достатъчен обем от ликвидни средства и чрез планиране на паричните потоци, включително обслужване на задълженията по емитирани облигации. Дружеството генерира парични потоци от дейността си и следи регулярно входящите и изходящите парични потоци.

Падежите на вземанията и задълженията, включително тези по облигационните емисии, се проследяват текущо от ръководството.

Матуритетен анализ

В следващата таблица са представени финансовите недеривативни пасиви на Дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на отчета за финансово състояние. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31.03.2026	до 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 12 месеца	1 - 5 години	Общо
Финансови пасиви					
Задължения по облигационен заем		0	209	45 768	45 977
Задължения към свързани лица		19	5 185	583	5 787
Търговски и данъчни задължения и заеми		185	4 944	201	5 330
Общо финансови пасиви		204	10 338	46 552	57 094

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и друг ценови риск.

Поради структурата на финансовите инструменти Дружеството е изложено основно на лихвен риск.

Валутен риск

Валутният риск е рискът стойността на финансовите инструменти да се влияе от промени в обменните курсове.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът от промени в бъдещите парични потоци или справедливата стойност на финансовите инструменти вследствие на промени в пазарните лихвени проценти. Лихвоносните финансови активи на Дружеството включват парични средства и предоставени заеми, а лихвоносните пасиви – привлечени средства под формата на заеми и емитирани облигации.

Финансовите инструменти са договорени основно при фиксиран лихвен процент, поради което експозицията към лихвен риск на паричния поток е ограничена.

Краткосрочният характер на предоставените заеми ограничава експозицията към риск от промяна в справедливата стойност.

Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си с цел да осигури способността си да продължи като действащо предприятие, както и да генерира възвращаемост за акционерите и ползи за останалите заинтересовани страни, като същевременно поддържа оптимална капиталова структура и минимизира разходите за финансиране.

Дружеството наблюдава структурата на капитала чрез съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява като нетен дългов капитал към общо ангажиран капитал.

Нетният дългов капитал представлява разликата между привлечените заемни средства (включително облигационни заеми и задължения към свързани лица) и паричните средства и паричните еквиваленти. Общият ангажиран капитал включва собствения капитал и нетния дългов капитал.

В изчислението на дълговия капитал са включени и търговски и други задължения, предвид спецификата на дейността на Дружеството.

	31.03.2026г.	31.12.2025г.
Общо дългов капитал, в т.ч:		
Облигационен заем в т. ч:	45 977	36 067
нетекущи	45 768	35 768
текущи	209	299
Текущи и нетекущи търговски и други задължения	5 330	6 771
задължения към свързани лица	5 787	3 543
Общо дългов капитал	57 094	46 381
Парични средства и паричните еквиваленти (в намаление)	(17)	(499)
Нетен дългов капитал	57 077	45 882
Общо собствен капитал	81 700	81 457
Общо капитал	138 777	127 339
Съотношение на задлъжнялост	41.13%	36.03 %

През 2026 г. се наблюдава увеличение на съотношението на задлъжнялост, основно вследствие на нарастване на привлечения ресурс чрез емисия облигационен заем.

Справедливи стойности на финансовите инструменти

Финансовите активи и пасиви на Дружеството се класифицират и оценяват основно по

амортизирана стойност в съответствие с изискванията на МСФО 9.

Поради краткосрочния характер на част от финансовите активи, включително паричните средства и краткосрочните вземания, както и поради пазарно обосноваване лихвен процент по дългосрочните финансови инструменти, ръководството счита, че балансовата стойност на финансовите активи и пасиви не се различава съществено от тяхната справедлива стойност към датата на отчета за финансовото състояние.

Финансовите активи на Дружеството включват основно парични средства, предоставени заеми и инвестиции в акции, държани за търгуване. Финансовите пасиви включват задължения по заеми и емитиран облигационен заем.

Инвестициите в акции, държани за търгуване, се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата. Справедливата стойност се определя въз основа на котирани пазарни цени на активни пазари към датата на отчета за финансовото състояние.

Оценката на тези финансови инструменти попада в Ниво 1 от йерархията на справедливата стойност съгласно МСФО 13.

Ръководството счита, че договорените лихвени проценти по останалите финансови активи и пасиви са съпоставими с пазарните условия за инструменти със сходен риск и матуритет, поради което балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

18. Други въпроси

На 24.02.2022 г. възникна военен конфликт между Руската федерация и Украйна, който продължава към датата на одобрение на настоящия финансов отчет. В резултат на конфликта са наложени санкции и ограничителни мерки спрямо Руската федерация и свързани с нея физически и юридически лица.

Ръководството извърши оценка на потенциалното въздействие на тези събития върху дейността на Дружеството, включително върху класификацията и оценката на финансовите активи, бизнес модела за управление на финансовите инструменти, както и върху ключови счетоводни преценки и допускания.

Към датата на одобрение на настоящия отчет не са установени съществени преки въздействия върху дейността, финансовото състояние и резултатите на Дружеството, нито индикации за необходимост от промяна в прилаганите счетоводни политики или оценки.

Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и потенциалното ѝ въздействие върху икономическата среда и дейността на Дружеството.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

19. Събития след края на отчетния период

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет няма съществени събития, които да изискват допълнително оповестяване или корекция.

20. Действащо предприятие

Ръководството на Дружеството е извършило оценка на способността му да продължи да функционира като действащо предприятие за период не по-кратък от 12 месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет.

Оценката е базирана на анализ на текущото финансово състояние, очакваните парични потоци, достъпа до финансиране, както и на бизнес плановете на Дружеството. Към датата на одобрение на отчета Дружеството разполага с достатъчен ресурс за обслужване на задълженията си, включително по емитирания облигационен заем.

Ръководството не е идентифицирало събития или условия, които да поразжат съществена несигурност относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Любомир Митев Желязков

Изпълнителен директор

Тихомир Гочев Чемширов

Изпълнителен директор

Румяна Милушева Димитрова

Директор дирекция
„Счетоводство, методология и данъци“