

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АВС ФИНАНС АД

31 декември 2025 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения	5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на АВС ФИНАНС АД за 2025 година

Ръководството представя доклад и финансов отчет към 31 декември 2025 г., изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз. Този отчет е одитиран от одиторско дружество Грант Торнтон ООД.

1. Описание на дейността

АВС ФИНАНС АД е вписано от Агенцията по вписванията в Търговския регистър на СГС с изх.№ 20081217091454 /17.12.2008 г. с ЕИК 200511872.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са гр. София, 1303, район „Възраждане“, бул. Тодор Александров 117.

Инвестиционният посредник има лиценз издаден от КФН с Решение № 1248 - ИП / 07.10.2008 г. Акционерният капитал на дружество е в размер на 1 750 000 (един милион седемстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен на 3 500 (три хиляди и петстотин) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 500 (петстотин) лева всяка. Капиталът на АВС ФИНАНС АД е внесен изцяло към момента на вписването му в Търговския регистър.

Към 31.12.2025 г. акционерното участие в капитала на АВС ФИНАНС АД е разпределено както следва:

	31 декември 2025 Брой акции	31 декември 2025 %	31 декември 2024 Брой акции	31 декември 2024 %
Уеб Финанс Холдинг АД	1 740	49.71	1 740	49.71
Холдинг Център АД	340	9.71	340	9.71
Сила Холдинг АД	325	9.29	325	9.29
НИК АД	315	9.00	315	9.00
Холдинг Нов Век АД	315	9.00	315	9.00
Кибул ЕООД	315	9.00	315	9.00
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	150	4.29	150	4.29
	100.00		100.00	

Съгласно законодателството на Република България сделки с финансови инструменти могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от Комисията за финансов надзор. АВС ФИНАНС АД притежава Лиценз № РГ-03-0230/12.01.2009 г. Дружеството разшири лиценза си (пълнен) за извършване на дейност като инвестиционен посредник - Лиценз № РГ-03-230/15.08.2023 г. Инвестиционният посредник е пълноправен член на БФБ АД и на Централен депозитар АД.

2. Описание на предмета на дейността

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност:

Предоставяне по занятие на една или повече инвестиционни услуги и/или извършване на една или повече инвестиционни дейности, както следва: 1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти; 2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; 3. управление на портфейл; 4. инвестиционни съвети; 5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти). Дружеството може да предоставя и следните допълнителни услуги: 1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с

изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014; 2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че инвестиционният посредник, който предоставя заема, участва в сделката; 3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия; 4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; 5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; 6. инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и ал. 3, т. 1 – 6 от ЗПФИ във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

3. Преглед на дейността и анализ на икономическото състояние, което представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено

Настоящата 2025 година беше изпълнена с редица макроикономически предизвикателства и възможности, които оказаха значително влияние върху финансовия сектор. Основните фактори, определящи икономическата динамика, включват:

➤ **Монетарна политика:**

През 2025 г. България финализира подготовката си за пълноправно членство в Еврозоната, което се реализира на 1 януари 2026 г.

- **Лихвен цикъл:** Финансовата 2025 г. премина под знака на активна монетарна политика от страна на ЕЦБ. Депозитната лихва достигна нива от 2.0%, което ограничи разходите за финансиране на търговските банки, но същевременно сви нетния лихвен марж.
- **Валутен режим:** Преходът от Валутен борд към механизмите на Евросистемата премахна разходите за превалутиране, но изискваше инвестиции в софтуерна инфраструктура (предизвикателство, което финансовите компании трябваше да абсорбират през 2025 г.).
- **Ценова стабилност:** Инфлацията в България за 2025 г. се стабилизира на 3.5%, което позволи на страната да изпълни критерия за ценова стабилност, въпреки силния вътрешен натиск от пазара на труда.

➤ **Геополитика и инвестиционен климат:**

Геополитическата динамика остава основният източник на системен риск.

- **Европейска интеграция:** Приемането на еврото през 2026 г. доведе до повишаване на кредитния рейтинг на България от водещите агенции (S&P, Moody's), което намали рисковата премия по държавния дълг и улесни достъпа на българските финансови компании до международните капиталови пазари.
- **Регионални конфликти:** Продължаващият конфликт в Украйна и напрежението в Близкия изток поддържат премия за риск в Източна Европа. Въпреки това, членството на България в Еврозоната действа като „геополитическа котва“, повишавайки кредитния рейтинг на страната.

➤ **Динамика на икономическия растеж**

Българската икономика демонстрира по-висока устойчивост в сравнение със средноевропейската.

- **Вътрешно потребление:** Основният двигател на растежа през 2025 г. беше частното потребление, стимулирано от ръста на разполагаемия доход. Това подкрепи търсенето на потребителски кредити и застрахователни продукти.
- **Инвестиционна активност:** Публичните инвестиции по ПБУ достигнаха своя пик през 2025 г., което компенсира по-слабия износ към стагниращата германска икономика.

В заключение, макроикономическата обстановка през 2025 г. оказва значително въздействие върху финансовия сектор, като създаде както предизвикателства, така и възможности. Перспективите за 2026 г. изглеждат положителни, но изискват стратегическо управление на риска и адаптиране към новите реалности.

През 2025 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза увеличение от 29.5%.

През 2025 г. АВС Финанс АД полага всички необходими усилия и предприема необходими и разумни мерки, за да гарантира непрекъснатост и регулярност на извършваната от дружеството дейност и да идентифицира, измери, проследи и управлява рисковете, на които е изложен. АВС Финанс АД е изградил ефективен механизъм за непрекъснат мониторинг на финансовото състояние и капиталовата адекватност и ликвидност на дружеството и е предвидило действия за тяхното гарантиране във всеки един момент съобразно развитието на пазарите.

Приходи

Към 31.12.2025 г. АВС ФИНАНС АД отчита приходи в размер на 1 015 хил. лв., което е с 82 хил. лв. повече от 2024 г. През финансовата 2025 г. приходите на дружеството от инвестиционни услуги са в размер на 452 хил. лв., като за 2024 г. техният размер е 508 хил. лв., т.е. с 56 хил. лв. по-малко от 2024 г. Приходите от операции с финансови активи са в размер на 556 хил. лв., с 142 хил. лв. повече в сравнение с 2024 г.

Структурата на приходите може да се представи както следва:

Наименование	Отчет 31.12.2025 хил. лв.	Дял в %	Отчет 31.12.2024 хил. лв.	Дял в %
Приходи от продажба на консултантски услуги	452	93	508	96
Приходи от комисионни	1	-	7	1
Нетен резултат от операции и преоценки на ЦК, в т.ч.:	29	6	11	2
- Приходи от операции с ЦК	555		414	
- Разходи от операции с ЦК	(526)		(425)	
Финансови приходи	6	1	4	1
Приходи общо:	488	100	530	100

Разходи

Към 31.12.2025 г. АВС ФИНАНС АД отчита разходи, свързани с дейността си в размер на 256 хил. лв., чиито размер намалява с 11 хил. лв. спрямо 2024 г.

Структурата на разходите може да се представи както следва:

Наименование	Отчет 31.12.2025 хил. лв.	Дял в %	Отчет 31.12.2024 хил. лв.	Дял в %
Разходи за дейността	256	92	267	99
Финансови разходи	21	8	4	1
Разходи общо:	277	100	271	100

Финансов резултат

За финансовата 2025 г. Дружеството реализира положителен финансов резултат в размер на 191 хил. лв., спрямо положителен финансов резултат от 230 хил. лв. през предходната година.

Систематизирана финансова информация:

Показател	2025 г.	2024 г.
Печалба от дейността преди данъци (хил. лв.)	212	237
Нетна печалба (хил. лв.)	191	230
Сума на активите (хил. лв.)	2 124	1 922
Собствен капитал (хил. лв.)	2 050	1 859

Показател	2025 г.	2024 г.
Брой акции	3 500	3 500
Текущи активи (хил. лв.)	737	499
Текущи пасиви (хил. лв.)	52	29

4. Важни събития, настъпили след изготвяне на доклада за дейността към 31.12.2025г.

След края на отчетния период и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ или не коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Дружеството.

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

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

Информация относно прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента).

Съгласно дефиницията в Регламент ЕС 2019/2088 „устойчива инвестиция“ означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима например чрез ключови показатели за ефективност на ресурсите по отношение на използването на енергия, на възобновяема енергия, на суровини, вода и земя, ефективност по отношение на генерирането на отпадъци и емисии на парникови газове или по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения, или инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите.

Регламентът обхваща определени финансови продукти и се прилага по отношение на създателите на финансови продукти и техните финансови съветници, които са установени в ЕС, и в частност инвестиционни посредници, предоставящи услуга по управление на портфейл или инвестиционни съвети.

Към настоящия момент АВС Финанс АД не предоставя нито една от двете услуги и не попада в обхвата на задължените лица по Регламент ЕС 2019/2088.

Ние, АВС Финанс АД, независимо от горното, като участници на финансовите пазари, сме ангажирани с мисията, която има за цел да засили реакцията спрямо изменението на климата, като приведе финансовите потоци в съответствие с курса към ниски емисии на парникови газове и развитие, устойчиво на изменението на климата. За да бъдат постигнати целите на Парижкото споразумение и да бъдат намалени значително рисковете и въздействието от изменението на климата, глобалната цел е покачването на средната температура в световен мащаб да бъде задържано значително под 2°C спрямо

пред индустриалните равнища и да продължат усилията за ограничаване на покачването на температурата до 1,5°C спрямо пред индустриалните равнища.

В тази връзка оповестяваме нашата ангажираност в процеса на осъществяване на нашата дейност, да отчитаме неблагоприятните въздействия върху устойчивостта и да се придържаме към целите за устойчиви инвестиции или стимулите за екологичните и социалните характеристики, както и да интегрираме рисковете за устойчивостта в нашата политика за риска, като отчитаме неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект

Декларация на АВС Финанс АД, че не отчита неблагоприятните въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите на устойчивост

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, АВС Финанс АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на АВС Финанс АД.

Причините за решението на дружество към момента включват:

- Актуалното ниво на възможен достъп до качествена и достоверна информация на ниво емитенти;
- Липса на относима информация, разкривана от емитентите;
- Актуалното ниво на възможен достъп до консистентна публична информация за сравнително дълъг период от време от независими международно признати източници;
- Потенциалното ниво на необходимите разходи за използване на посочените по-горе пакети от данни спрямо мащаба на дейността на Фонда;
- Необходимост от евентуално въвеждане на нови технологични решения в дейността на Дружеството с цел правилно прилагане на регулациите и потенциалните нови вътрешни политики и политики в тази връзка;
- Продължаващата процедура по разработването на единната европейска правна рамка във връзка с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта за участниците на финансовите пазари.

Изявление от АВС Финанс АД за интегриране на риска за устойчивостта в инвестиционните решения

Съгласно дефиницията в Регламент ЕС 2019/2088 „устойчива инвестиция“ означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима например чрез ключови показатели за ефективност на ресурсите по отношение на използването на енергия, на възобновяема енергия, на суровини, вода и земя, ефективност по отношение на генерирането на отпадъци и емисии на парникови газове или по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения, или инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите.

Регламентът обхваща определени финансови продукти и се прилага по отношение на създателите на финансови продукти и техните финансови съветници, които са установени в ЕС, и в частност инвестиционни посредници, предоставящи услуга по управление на портфейл или инвестиционни съвети.

Към настоящия момент ИП АВС Финанс АД не предоставя нито една от двете услуги и не попада в обхвата на задължените лица по Регламент ЕС 2019/2088.

Ние, ИП АВС Финанс АД, независимо от горното, като участници на финансовите пазари, сме ангажирани с мисията, която има за цел да засили реакцията спрямо изменението на климата, като приведе финансовите потоци в съответствие с курса към ниски емисии на парникови газове и развитие, устойчиво на изменението на климата. За да бъдат постигнати целите на Парижкото споразумение и да бъдат намалени значително рисковете и въздействието от изменението на климата, глобалната цел е покачването на средната температура в световен мащаб да бъде задържано значително под 2°C спрямо прединдустриалните равнища и да продължат усилията за ограничаване на покачването на температурата до 1,5°C спрямо прединдустриалните равнища.

В тази връзка оповестяваме нашата ангажираност в процеса на осъществяване на нашата дейност, да отчитаме неблагоприятните въздействия върху устойчивостта и да се придържаме към целите за устойчиви инвестиции или стимулите за екологичните и социалните характеристики, както и да интегрираме рисковете за устойчивостта в нашата политика за риска, като отчитаме неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

5. Вероятно бъдещо развитие

Ръководството на АВС Финанс АД следи ежемесечно финансовото състояние на Дружеството и предприема мерки за увеличаване на приходите, както и за ограничаване на разходите на АВС Финанс АД, с цел реализиране на печалби и увеличаване на собствения капитал (чистата стойност на имуществото) по стопански начин.

Очакванията са Дружеството през 2026 г., съответно да повиши приходите от такси и комисионни от сделки с финансови инструменти на БФБ АД и на извънборсов пазар, както и от консултантски услуги. Инвестиционният посредник ще работи активно за предоставяне на различни способи за търговия на клиентите, а оттам и увеличаване на обема от изтъргувани финансови инструменти и активи. АВС Финанс АД ще продължава да работи активно за структуриране на облигационни емисии, частно пласиране и регистрация търговия на БФБ. След успешната реализация на първото си първично публично предлагане на BEAM пазар през 2024 г., инвестиционният посредник ще продължи активно да търси малки и средни предприятия, които целят да наберат капитал посредством пазара за растеж. Същевременно ИП ще продължи да развива функцията “довереник на облигационерите», която представлява основно перо от приходите му през изминалата 2025 г.

Планираната стопанска политика през календарната 2026 г. е пряко свързана с обема на средствата на клиенти, които Дружеството ще управлява или ще посредничи при сключването на сделки по тяхното управление. Очакванията са приходите да достигнат 1 150 хил. лева. Периодично ще се провежда обучение на персонала, свързано с нормативни изисквания и повишаване на квалификацията. Не са планирани предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Дружеството.

6. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

Ръководството няма информация за извършване на дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност.

7. Информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон:

7.1. брой и номинална стойност на придобити и прехвърлени през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

Дружеството не притежава собствени акции.

7.2. основанието за придобиванията, извършени през годината

Не са правени придобивания през годината.

7.3. броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции.

8. Наличието клонова мрежа на АВС ФИНАНС АД

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Тодор Александров № 117 и няма други клонове и представителства.

9. Използваните от предприятието финансови инструменти, а когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат, се оповестяват:

- а) целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск,
- б) експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

10. Организационна структура и персонал

Съгласно своя устав АВС ФИНАНС АД има едностепенна система на управление. ИП има следната организационна и управленска структура:

1. Съвет на директорите
2. Прокурис
3. Брокери
4. Бек-офис
5. Счетоводство
6. Нормативно съответствие
7. Анализ и управление на риска
8. Инвестиционен консултант
9. Маркетингов специалист
10. Системен администратор

Съветът на директорите има функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството.

Отделите осъществяват функции съгласно Правилата за вътрешна организация на Дружеството.

Инвестиционният посредник има едностепенна система на управление. Органите на ИП са Общото събрание на акционерите, Съвета на директорите.

Информация, изисквана по реда на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са следните лица:

1. Филип Петров Инджев
2. Николай Пламенов Механджийски
3. Евгени Красимиров Недев

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съвета на директорите; Годишният размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи на Дружеството, вкл. прокурис е в размер на 79 005 лв.

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

Няма такива.

3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

В Дружеството не са предвидени специални права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

4. През отчетния период членовете на СД на АВС ФИНАНС АД не са сключвали сделки по чл. 240 б от Търговския закон.
5. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и

участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Участието на членовете на СД в управлението на други дружества е както следва:

1. Евгени Красимиров Недев
 - Тексим Асет Мениджмънт АД и съответните договорни фондове – Изпълнителен директор и член на СД
 - Булгар Чех Холдинг АД – член на СД
 - ИПО Растеж АД – член на СД
2. Николай Пламенов Механджийски
 - Конкорд Асет Мениджмънт АД и съответните договорни фондове – прокурист
 - European Investment Management SA SICAV-RAIF – член на Борда на директорите
 - Байена Венчърс АД – Изп.директор и член на СД
3. Филип Петров Инджев – няма участия

11. Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност в български левове. Няма договори за заем или предстоящи плащания деноминирани в чужда валута, от което следва, че валутно-курсните рискове са сведени до минимум. Понастоящем курсът на лева е фиксиран към курса на еврото.

Лихвен риск

АВС ФИНАНС АД е предоставило част от активите си на срочен депозит, съгласно нормативните изисквания. Ръководството на Инвестиционния посредник управлява лихвения риск и го поддържа в рамките на приемливи параметри, като работи по посока минимизиране на лихвения риск чрез взаимосвързано управление на пасивите и активите. Дружеството няма кредити към края на отчетния период.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са вземания от клиенти, дългови финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата и парични средства в депозитни и разплащателни сметки. Кредитен риск е основно рискът, при който Дружеството няма да може да си получи изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от клиентите суми. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Според ръководството, АВС ФИНАНС АД не е изложено на значителен кредитен риск.

Ликвиден риск

АВС ФИНАНС АД е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, съгласно ЗПФИ и Наредба 50 за изискванията към дейността на ИП, както и е длъжно да изготвя тримесечни отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност.

Пазарен риск

Дружеството е изложено на обичайния пазарен риск, пред който са изправени и всички останали участници на капиталовия пазар в България и по света.

12. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на

годината и нейните финансови резултати. Ръководството потвърждава, че Дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2025 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

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

София,
Дата: 12.03.2026 г.

Изпълнителен директор:

FILIP
/ Филип Инджев / PETROV
INDJEV

Digitally signed by
FILIP PETROV
INDJEV
Date: 2026.03.12
11:50:07 +02'00'

Прокурист:

NATALIA
STOYANOV
/ Наталия Петрова /A PETROVA

Digitally signed by
NATALIA STOYANOVA
PETROVA
Date: 2026.03.12
11:55:26 +02'00'

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9002 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите
на АВС Финанс АД
бул.Тодор Александров №117
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на АВС Финанс АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Допълнително докладване във връзка с Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор (КФН)

Изявление във връзка с чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облиги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

Марий Апостолов
Управител

MARIY
GEORGIEV
APOSTOLOV

Digitally signed by
MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2026.03.12
14:59:56 +02'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. № 032

Георги Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Georgi
Nikolaev
Stoyanov

Digitally signed by
Georgi Nikolaev
Stoyanov
Date: 2026.03.12
14:58:58 +02'00'

12 март 2026 г.
България, гр. София,
бул. Черни връх №26

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Нетекущи активи			
Нетекущи финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	5	1 358	1 379
Активи с право на ползване	6	28	39
Нематериални активи	7	1	5
Общо нетекущи активи		1 387	1 423
Текущи активи			
Търговски и други финансови вземания	8	59	27
Други вземания	9	11	17
Краткосрочни депозити	10	243	243
Пари и парични еквиваленти	10	424	212
Общо текущи активи		737	499
Общо активи		2 124	1 922
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	1 750	1 750
Резерви	11.2	140	140
Натрупана загуба		(31)	(261)
Текуща печалба		191	230
Общо собствен капитал		2 050	1 859
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизингови договори	12	22	34
Общо нетекущи пасиви		22	34
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	13.2	5	5
Задължения за данъци върху дохода		26	6
Задължения по лизингови договори	12	11	9
Задължения, свързани с получени парични средства на клиенти	10	10	9
Общо текущи пасиви		52	29
Общо пасиви		74	63
Общо собствен капитал и пасиви		2 124	1 922
Съставил: <u>GEORGI MILKOV</u> / Георги Манев /	Digitally signed by GEORGI MILKOV MANEV Date: 2026.03.12 11:47:37 +02'00'	Изпълнителен директор:	<u>FILIP PETROV INDJEV</u> / Филип Инджев / <u>NATALIA STOYANOVA PETROVA</u> / Наталия Петрова /
Дата: 12.03.2026 г.		Прокурист:	Digitally signed by Filip Petrov Indjev Stoyanov Date: 2026.03.12 11:51:12 +02'00'
С одиторски доклад от дата		Georgi Nikolaev	Digitally signed by Georgi Nikolaev Stoyanov Date: 2026.03.12 14:57:00
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. №032		Марию Георгиев Апостолов	Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2026.03.12 15:01:32 +02'00'
Марию Апостолов		Управител	Georgi Stoyanov
Управител		Марию Георгиев Апостолов	Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснения	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	14	453	515
Административни разходи	15	(251)	(240)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(17)	(18)
Други разходи	16	(4)	(9)
Печалба от оперативна дейност		181	248
Нетни печалби/(загуби) от финансови активи	17	35	(7)
Финансови разходи	18	(4)	(4)
Печалба преди данъци		212	237
Разходи за данъци върху дохода		(21)	(7)
Печалба за годината		191	230
Общо всеобхватен доход за годината		191	230

Съставил: **GEORGI MILKOV**
MANEV
/ Георги Манев /

Digitally signed by
GEORGI MILKOV
MANEV
Date: 2026.03.12
11:48:17 +02'00'

Изпълнителен
директор:

FILIP PETROV
INDJEV
/ Филип Инджев /

Digitally signed by
FILIP PETROV
INDJEV
Date: 2026.03.12
11:52:04 +02'00'

Прокурист:

NATALIA STOYANOVA
PETROVA
/ Наталия Петрова /

Digitally signed by
NATALIA
STOYANOVA PETROVA
Date: 2026.03.12 11:55:59
+02'00'

Дата: 12.03.2026 г.

С одиторски доклад от дата

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество рег. №032

Марий Апостолов
Управител

MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2026.03.12
15:00:41 +02'00'

Georgi
Nikolaev
Stoyanov

Digitally signed by
Georgi Nikolaev
Stoyanov
Date: 2026.03.12
14:57:06 +02'00'

Георги Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	1 750	140	(31)	1 859
Печалба за годината	-	-	191	191
Общо всеобхватен доход	-	-	191	191
Салдо към 31 декември 2025 г.	1 750	140	160	2 050

Всички суми са в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	1 750	140	(261)	1 629
Печалба за годината	-	-	230	230
Общо всеобхватен доход	-	-	230	230
Салдо към 31 декември 2024 г.	1 750	140	(31)	1 859

Съставил: GEORGI MILKOV MANEV
/ Георги Манев /
Digitally signed by GEORGI MILKOV MANEV
Date: 2026.03.12 11:48:46 +02'00'

Изпълнителен директор:

FILIP PETROV INDJEV
/ Филип Инджев /
Digitally signed by FILIP PETROV INDJEV
Date: 2026.03.12 11:52:34 +02'00'

Прокурист:

NATALIA STOYANOVA PETROVA
/ Наталия Петрова /
Digitally signed by NATALIA STOYANOVA PETROVA
Date: 2026.03.12 11:56:15 +02'00'

Дата: 12.03.2026 г.

С одиторски доклад от дата
12.03.2026 г.
Grant Thornton БВЗ ООД, одиторско дружество, рег. №032
Марию Апостолов
Управител
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.12 15:01:08 +02'00'

Georgi Nikolaev Stoyanov
Регистриран одитор, отговорен за одита
Georgi Stoyanov
Digitally signed by Georgi Nikolaev Stoyanov
Date: 2026.03.12 14:58:24 +02'00'

Отчет за паричните потоци за годината

Пояснения	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	511	539
Плащания към търговски контрагенти	(64)	(63)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(177)	(171)
Други плащания от оперативна дейност	(103)	(101)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	167	204
Инвестиционна дейност		
Плащания във връзка с придобити нетекущи нефинансови активи	33	-
Постъпления, свързани с инвестиционна дейност	24	56
Плащания, свързани с инвестиционна дейност	-	(171)
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	135	7 152
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	(135)	(7 147)
Нетен паричен поток, от/(използван) в инвестиционна дейност	57	(110)
Финансова дейност		
Лизингови плащания	12	(11)
Плащания за лихви	12	(1)
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност	(12)	(12)

Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	212	82
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	212	130
Пари и парични еквиваленти в края на годината	424	212

Съставил: **GEORGI MILKOV**
/ Георги Манев /
Digitally signed by GEORGI MILKOV MANEV
Date: 2026.03.12 11:49:15 +02'00'

Изпълнителен директор:

FILIP PETROV INDJEV
/ Филип Инджев /
Digitally signed by FILIP PETROV INDJEV
Date: 2026.03.12 11:53:01 +02'00'

Прокурист:

NATALIA STOYANOVA PETROVA
/ Наталия Петрова /
Digitally signed by NATALIA STOYANOVA PETROVA
Date: 2026.03.12 11:56:30 +02'00'

Дата: 12.03.2026 г.

С одиторски доклад от дата **12.03.2026 г.**
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. №032
Марий Апостолов
Управител
Digitally signed by Mariy Apostolov
Date: 2026.03.12 15:05:40 +02'00'

Georgi Nikolaev Stoyanov
Регистриран одитор, отговорен за одита
Digitally signed by Georgi Nikolaev Stoyanov
Date: 2026.03.12 14:57:27 +02'00'

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

АВС ФИНАНС е акционерно дружество с ЕИК 200511872. Акциите на дружеството не се търгуват на фондова борса.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Тодор Александров № 117, ет. 4.

Предметът на дейност на АВС ФИНАНС АД е извършване на инвестиционни услуги и дейности по реда на ЗПФИ.

Дружеството притежава лиценз за дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0230 / 12.01.2009 г. издаден от Комисията за финансов надзор. С Решение № 762-ИП от 25.07.2023 г. на Комисията за финансов надзор, лицензът за извършване на дейност като инвестиционен посредник бе разширен / допълнен, като към настоящия момент дружеството притежава т. нар. „пълнен лиценз“ включващ и правото да извършва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, поемане на емисия с финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка и услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

Дружеството е пълноправен член на БФБ АД и на Централен депозитар АД.

Системата на управление на АВС ФИНАНС АД е едностепенна. Орган на управление е Съветът на директорите в състав: Филип Петров Инджев, Николай Пламенов Механджийски и Евгени Красимиров Недев. Дружеството има назначен прокуррист, като начинът на представителство на инвестиционния посредник е изпълнителният директор заедно с прокурриста.

Съгласно условията на устава, акционер може да прехвърли акциите си на лице, което не е акционер към момента на прехвърлянето, при условие, че преди това ги предложи за закупуване от останалите акционери. Всеки акционер може да закупи част от предлаганите за продажба акции, пропорционална на дела му в капитала на дружеството към датата на предложението.

Броят на персонала към 31 декември 2025 г. е 12 души.

2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, 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.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

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

3. Нови или изменени стандарти

3.1. Нови стандарти, които са влезли в сила от 1 януари 2025г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

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

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не са 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 на Дружеството 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., все още неприети от ЕС

- **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.
- **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., все още неприети 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.

Стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат съществен ефект върху дейността на Дружеството:

- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС
- Изменения в МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестяване, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовият 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 2025 г., освен ако не е посочено друго.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. Към 31.12. е представен един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за всеобхватния доход.

4.4. Приходи и разходи

4.4.1. Приходи от договори с клиенти

Приходите на дружеството са в следните основни направления:

- Доверителното управление на финансови активи. Представява услуга за управление на индивидуални портфейли от парични средства и финансови инструменти.
- Инвестиционно посредничество на различни видове услуги, за подпомагане на физически лица и предприятия да вземат информирани решения относно своите инвестиции.
- Инвестиционни консултации и анализи. Включва проучване и анализиране на различните инвестиционни продукти, с цел да се идентифицират тези, които най-добре отговарят на целите на инвеститора.
- Брокерски услуги във връзка с търговия на ценни книжа на БФБ.

Приходите от основните услуги са представени в пояснение 14.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признание на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждения, получени по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.5. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви са свързани с лихви по краткосрочни депозити. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки с клиенти: разходи за сключване/ постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;

Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

4.7. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуерни продукти и разработен уебсайт. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 6.66 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8. Лизинг

4.8.1. Дружеството като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Дружеството преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив

(базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване;
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора;
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За оценката на лизинговите задължения е използван средно претеглен диференциален лихвен процент в размер на 3.22%.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени на отделен ред в актива, а задълженията по лизингови договори са представени на отделен ред.

4.9. Финансови инструменти

4.9.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

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

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

4.9.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес модел на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристики на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.9.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

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

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и

следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Дългови финансови активи, за които ръководството е определило, че не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти, държани в инвестиционен портфейл. Дружеството отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направило неотменим избор да ги отчита по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котираните цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.9.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

- **Търговски и други вземания**

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка като калкулира очаквани кредитни загуби за целия срок. Те

представяват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

4.9.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.10. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

4.11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.12. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват фонд „Резервен“, като заделените в него средства не могат да бъдат по-малко от 1/10 от основния капитал на Дружеството, което съответства на изискванията на Наредба № 50 от 30 март 2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяване на надзор за спазването им.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.13. Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.14. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводната политика на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу в пояснение 4.15.

4.14.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.15. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

4.15.1. Лизингови договори - определяне на подходящия дисконтов процент за оценка на лизинговите задължения

Когато Дружеството не може лесно да определи лихвения процент, включен в лизинга, използва своя диференциален лихвен процент (IBR) за определяне на стойността на лизинговите задължения. IBR е лихвеният процент, който Дружеството би трябвало да плати, за да вземе заем за подобен срок и с подобна гаранция, за да получи средствата, необходими за придобиването на актив с подобна стойност и характеристики на актива с право на ползване, в подобна икономическа среда. Следователно IBR отразява това, което Дружеството „би трябвало да плати“, което изисква оценка, когато няма налични наблюдаеми лихвени проценти (например за дъщерни дружества, които не сключват сделки за финансиране) или когато те трябва да бъдат коригирани, за да отразят срокът и условията на лизинга. Дружеството оценява IBR, като използва налични данни (като пазарни лихвени проценти), когато са налични, и се изисква да направи определени специфични за предприятието оценки (като например кредитен рейтинг на дружество).

5. Нетекучи финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата

През 2025 г. дружеството е притежава за своя сметка финансови инструменти, класифицирани в инвестиционен портфейл. Структурата на този портфейл е, както следва:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Инвестиции в акции	1 358	1 331
Инвестиции в облигации	-	48
	1 358	1 379

Дружеството е класифицирало финансовите си активи като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Финансовите активи са закупени с дългосрочна инвестиционна цел, като намеренията на Ръководството са да не реализира посочените активи в хоризонт от 12 месеца и не възнамерява да търгува активно със съответните активи.

Финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет, или чрез оценка на независим оценител. Информация за равнищата на справедливите стойности и входящите данни, използвани за определянето им са оповестени в приложение 27.

Секторната информация е представена както следва:

Инвестиции в акции	Справедлива стойност 2025 хил. лв.	Справедлива стойност 2024 хил. лв.
	Финансови и застрахователни дейности	470
Операции с недвижими имоти	394	362
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	252	249
Транспорт, складиране и пощи	100	130
Преработваща промишленост	142	136
Всичко инвестиции в акции	1 358	1 331

Емитент на облигациите	Справедлива стойност 2025 хил. лв.	Справедлива стойност 2024 хил. лв.
	Финансови и застрахователни дейности	-
Всичко инвестиции в облигации	-	48

6. Активи с право на ползване

	Сгради 2025 хил. лв.	Сгради 2024 хил. лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	93	85
Придобити през годината	-	8
Салдо към 31 декември	93	93
Амортизация		
Салдо към 1 януари	(54)	(44)
Амортизация	(11)	(10)
Салдо към 31 декември	(65)	(54)
Балансова стойност към 31 декември	28	39

Към 31 декември 2025 г. Дружеството е страна по 1 договор за лизинг за наем на офис помещения.

7. Нематериални активи

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	16	16
Салдо към 31 декември	16	16
Амортизация		
Салдо към 1 януари	(11)	(3)
Амортизация	(4)	(8)
Салдо към 31 декември	(15)	(11)
Балансова стойност към 31 декември	1	5

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи” – разходи за амортизации. Дружеството няма поети ангажименти за придобиване на нематериални активи.

8. Търговски и други финансови вземания

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Вземания от клиенти	59	27
Търговски и други финансови вземания	59	27

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

9. Други вземания

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Предоставени гаранции	10	10
Вземания за данък добавена стойност	-	6
Други	1	1
Други вземания	11	17

10. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Краткосрочен депозит с падеж до 3 месеца	243	243
Парични средства в банкови сметки	424	212
	667	455

Паричните средства са съставени от парите на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите и съответно задълженията, свързани с тези получени парични средства към 31.12.2025 г. са в размер на 10 хил. лв. (2024 г.: 9 хил. лв.).

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху предоставените краткосрочни депозити. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната им стойност, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 3500 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 500 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2025 Брой	2024 Брой
Издадени и напълно платени акции: - в началото на годината	3 500	3 500
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	3 500	3 500

Към 31 декември списъкът с основните акционери на Дружеството с право на глас е представен, както следва:

	31 декември 2025 Брой акции	31 декември 2025 %	31 декември 2024 Брой акции	31 декември 2024 %
Уеб Финанс Холдинг АД	1 740	49.71	1 740	49.71
Холдинг Център АД	340	9.71	340	9.71
Сила Холдинг АД	325	9.29	325	9.29
НИК АД	315	9.00	315	9.00
Холдинг Нов Век АД	315	9.00	315	9.00
Кибул ЕООД	315	9.00	315	9.00
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	150	4.29	150	4.29
	3 500	100.00	3 500	100.00

11.2. Резерви

Резервите към 31.12.2025 г. са в размер на 140 хил. лв. и са формирани от допълнителни вноски на акционерите, направени в предходни години.

12. Лизинг

	31 декември 2025 г. хил. лв.	31 декември 2024 г. хил. лв.
Задължения по лизингови договори – текуща част	11	9
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	22	34
Задълженията по лизингови договори	33	43

Лизингът се отразява в отчета за финансовото състояние, като актив с право на ползване и задължение по лизинг. За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3.22%.

Към 31 декември 2025 г. лизинговите задължения са във връзка с договор за наем на офисни помещения и паркоместа до 1 септември 2028 г.

Бъдещите минимални лизингови плащания на Дружеството са представени както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година хил. лв.	1-5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2025 г.			
Лизингови плащания	11	26	37
Финансови разходи	-	(4)	(4)
Нетна настояща стойност	11	22	33

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година хил. лв.	1-5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.			
Лизингови плащания	9	39	48
Финансови разходи	-	(5)	(5)
Нетна настояща стойност	9	34	43

Разходите за лихви по лизинговия договор, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2025 г., са в размер на 1 хил. лв.

Общият изходящ паричен поток по лизинговия договори за годината, приключваща на 31 декември 2025 г., е 12 хил. лв. (2024 г.: 12 хил. лв.).

13. Персонал

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи за заплати	(172)	(168)
Разходи за социални осигуровки	(7)	(6)
	(179)	(174)

13.2. Задължения към персонала

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Текущи:		
Други краткосрочни задължения към персонала	5	5
Текущи задължения към персонала	5	5

14. Приходи от договори с клиенти

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи, които се признават с течение на времето		
Приходи от продажба на консултантски услуги	452	508
Приходи от комисионни	1	7
	453	515

Приходите от договори с клиенти са реализирани на територията на Република България в съответствие с лиценза на Дружеството.

15. Административни разходи

Административните разходи на Дружеството включват:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи за персонала (пояснение 13.1)	(179)	(174)
Разходи за външни услуги	(57)	(46)
Разходи за амортизации	(14)	(18)
Разходи за материали	(1)	(2)
	<u>(251)</u>	<u>(240)</u>

16. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Непризнат данъчен кредит	(1)	(1)
Други	(3)	(8)
	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>

17. Нетни (загуби)/печалби от финансови активи

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Нетни печалби/(загуби) от промяна в справедливата стойност на финансовите активи:		
- Финансови активи, задължително отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	30	(8)
- Други финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(1)	(9)
	<u>29</u>	<u>(17)</u>
Нетни печалби от сделки с финансови активи:		
- Други финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	6
	<u>-</u>	<u>6</u>
Приходи от лихви	6	4
Нетни печалби/(загуби) от операции с финансови активи	<u>35</u>	<u>(7)</u>

18. Финансови разходи

Финансовите разходи на Дружеството включват:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи за лихви и комисионни	(4)	(4)
	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>

19. Разходи за данъци върху дохода

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

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	212	237
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(21)</u>	<u>(24)</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	2	3
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(2)	(3)
Текущ разход за данък върху дохода	<u>(21)</u>	<u>(24)</u>
Приспадане на непризнати данъчни загуби	-	17
Разходи за данъци върху дохода	<u>(21)</u>	<u>(7)</u>

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключовия управленски персонал, както и дружества, в които ключовия управленски персонал участва в управлението като прокуристи, управители или членове на съвети.

20.1. Сделки със свързани лица

През 2025 г. дружеството не осъществявало сделки със свързани лица.

20.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите и прокурита.

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	<u>(79)</u>	<u>(79)</u>
Общо възнаграждения	<u>(79)</u>	<u>(79)</u>

Дружеството не дава право на своя персонал да ползва ограничени краткосрочни заеми с цел закупуване на ценни книжа и не дава право да използва бизнес контактите на Дружеството с каквато и да била лична цел.

21. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществявало инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

22. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Финансовите инструменти на клиенти, произтичащи от дейността на Дружеството, като инвестиционен посредник се класифицират като получени чужди активи.

Към 31 декември Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Акции	3 708	3 542
	<u>3 708</u>	<u>3 542</u>

Представените суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти

23.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 24. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

23.2. Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2025 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2025 г.	До 1 г. хил. лв.	Над 1 г. до 5 години хил. лв.	Без матуритет хил. лв.	Общо хил. лв.	
Парични средства	243	-	424	667	
Търговски и други финансови активи	-	-	59	59	
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	-	-	1 358	1 358	
Общо активи	243	-	1 841	2 084	
Задължения, свързани с получени парични средства на клиенти	10	-	-	10	
Задължения по лизингови договори	11	22	-	33	
Общо пасиви	21	22	-	43	
31.12.2024 г.	До 1 г. хил. лв.	Над 1 г. до 5 години хил. лв.	Над 5 г. хил. лв.	Без матуритет хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства	243	-	-	212	455
Търговски и други финансови активи	-	-	-	27	27
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	-	-	48	1 331	1 379
Общо активи	243	-	48	1 570	1 861
Задължения, свързани с получени парични средства на клиенти	9	-	-	-	9
Задължения по лизингови договори	9	34	-	-	43
Общо пасиви	18	34	-	-	52

23.3. Анализ на пазарния риск

23.3.1. Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството.

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2025 г.

31.12.2025 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	0.05	243	424	667
Инвестиции в акции и облигации	-	-	1 358	1 358
Търговски и други вземания		-	59	59
Общо активи		243	1 841	2 084

31.12.2024 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	0.05	243	212	455
Инвестиции в акции и облигации	0.04	48	1 331	1 379
Търговски и други вземания		-	27	27
Общо активи		291	1 570	1 861

23.3.2. Валутен риск

Към датата на съставяне на отчета Дружеството няма налични средства и сключени сделки в чуждестранна валута.

Съгласно валутния борд, уреден в Закона за Българска народна банка, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

23.4. Анализ на кредитния риск

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

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други финансови активи	59	27
Финансови активи	1 358	1 379
Пари и парични еквиваленти	667	455
Балансова стойност	2 084	1 861

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

23.5. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се

следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Към 31 декември 2025 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени в пояснение 23.2.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

24. Категории финансови активи и пасиви

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

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност:		
Търговски и други финансови вземания	59	27
Краткосрочни депозити	243	243
Пари и парични еквиваленти	424	212
	726	482
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:		
Облигации	-	48
Капиталови инструменти	1 358	1 331
	1 358	1 379
Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност		
Текущи пасиви:		
Задължения, свързани с получени парични средства на клиенти	10	9
Задължения по лизингови договори	33	43
	43	52

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва надзорите изисквания;
- да спазва вътрешните правила;
- да подсигурава растяща рентабилност на капитала за акционерите;
- да привлича клиенти;
- да разширява предлаганите услуги;
- да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
- да повишава квалификацията на персонала;
- да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
- да повишава качеството на вътрешния контрол.

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност, които са нормативно определени в Наредба 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор. Във всеки един момент собственият капитал на Дружеството е надхвърлял в значителна степен размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, свързани с дейността на Дружеството.

Елементите на капиталовата база са:

Елемент	Стойност
Изплатени изцяло капиталови инструменти	1 750 000.00
Натрупана загуба от преходни периоди	(31 103.65)
Други резерви	140 000.00
(-)Други нематериални активи	(1 175.93)
(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	(1 175.93)
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	1 857 720.42

Капиталови изисквания към Дружеството са в размер на:

- Капиталово изискване - 1 467 хил. лв.
- Изискване за постоянен минимален капитал - 1 467 хил. лв.
- Изискване за постоянните общи разходи - 169 хил. лв.
- Общо капиталови изисквания - 1 467 хил. лв.

Капиталови съотношения на Дружеството са в размер на:

- Съотношение на БСК1 - 126.59
- Съотношение на капитала от първи ред - 126.59
- Съотношение на собствения капитал - 126.59

26. Информация по чл. 38а на ЗПФИ

АВС Финанс АД няма дъщерни дружества или клонове, открити на територията на Република България, държави членки или трети държави.

27. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември:

31.12.2025 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:				
Инвестиции в акции	924	272	163	1 358
	924	272	163	1 358

31.12.2024 г.

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:				
Инвестиции в акции	1 179	-	152	1 331
Инвестиции в облигации	-	48	-	48
	1 179	48	152	1 379

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Определяне на справедливата стойност на ниво 2

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които е налице спорадична търговия. Дружеството преценява необходимостта от корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаемата котировка от неактивен пазар и ако е необходимо такава се извършва. Към 31.12.2025 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от нетната стойност на активите .

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Определяне на справедливата стойност

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, се използват техники за оценяване.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2025 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон
Български акции	163	Нетна стойност на активите	Корекции в нетните активи, приложими при извеждане на стойността	Значителни отрицателни корекции в стойността на активите ще доведе до по-ниска справедлива стойност на инструмента	Неприложимо

28. Събития след датата на отчета

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване/одобрение за публикуване.

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

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

29. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 12.03.2026 г.