

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2025

	Приложение	30 юни 2025	31 декември 2024
	№	хил.лв.	хил.лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни дружества	5.1	0	
Инвестиционни имоти	5.2	96	97
Компютърна техника		8	10
Финансови активи отчитани по амортизируема стойност	5.3	2 294	2 430
Всичко нетекущи активи		2 398	2 537
Текущи активи			
Финансови активи отчитани по амортизируема стойност	5.3	8 940	8 656
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	5.4	42	42
Търговски и други вземания	5.5	222	228
Парични средства	5.6	7	8
Всичко текущи активи		9 211	8 934
Всичко активи		11 609	11 471
Собствен капитал			
Основен капитал	5.7	6 665	6 665
Общи резерви		45	45
Натрупани печалби (загуби)		604	408
Всичко собствен капитал		7 314	7 118
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационен заем	5.8	3 962	3 962
Други нетекущи пасиви	5.9	6	6
Всичко нетекущи пасиви		3 968	3 968
Текущи пасиви			
Текущи заеми	5.10	169	224
Търговски и други задължения	5.11	158	161
Всичко текущи пасиви		327	385
Всичко пасиви		4 295	4 353
Всичко собствен капитал и пасиви		11 609	11 471

Изпълнителен директор
Светослав Савов

Съставител
Наталия Амзина

24 юли 2025 година

Приложението към финансовия отчет от стр. 10 до стр. 29 е неделима част от него

**МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ
ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**
за периода, завършващ на 30 юни 2025

	Приложение №	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Приходи от дейността	5.12	-	97
		0	
Разходи по икономически елементи			
Разходи за персонала	5.13	(13)	(19)
Разходи за външни услуги	5.14	(18)	(89)
Разходи за амортизации	5.2	(5)	(1)
Балансова стойност на продадени активи	5.2	-	(62)
Други разходи	5.15	(1)	(46)
Общо разходи по икономически елементи		(37)	(217)
 Финансови приходи	5.16	302	303
Финансови разходи	5.17	(69)	(82)
 Печалба /(загуба) преди облагане с данъци		196	101
 Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата	5.18	-	-
 Нетна печалба (загуба) за периода		196	101
 Други всеобхватни доходи за периода след данъци		-	-
 Общо всеобхватен доход за периода		196	101
 Доход на една акция	5.19	0.029	0.032

Изпълнителен директор
Светослав Савов

Съставител
Наталия Амзина

24 юли 2025 година

Приложението към финансовия отчет от стр. 10 до стр. 29 е неделима част от него

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, завършващ на 30 юни 2025

	Основен капитал хил.лв.	Общи резерви хил.лв.	Неразпределена печалба / Натрупана (загуба) хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо към 01 януари 2023	6 665	45	408	7 118
Емисия на акции	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	196	196
Разпределение на печалбата	-	-	-	-
Други изменения	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2023	6 665	45	604	7 314
Разпределение на печалбата	-	-	-	-
Други изменения	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	0	0
Салдо към 31 декември 2024	6 665	45	604	7 314

Изпълнителен директор
Светослав Савов



Съставител
Наталия Амзина



24 юли 2025 година

Приложението към финансовия отчет от стр. 10 до стр. 29 е неделима част от него

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, завършващ на 30 юни 2025

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил.лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил.лв.
Наличности от парични средства на 1 януари	8	7
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания от клиенти		
Плащания на доставчици и други кредитори	(14)	(99)
Плащания, свързани с персонала	(6)	(68)
Плащания, свързани с данъци, различни от корпоративен данък		(1)
Платени корпоративни данъци върху печалбата		(18)
Други постъпления/ плащания от оперативна дейност	(12)	(75)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(32)	(261)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи		59
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		
Възстановени заеми		
Получени лихви		
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност		
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	59
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на основен капитал	-	-
Получени търговски заеми	82	749
Получени лихви		-
Предоставени заеми	(36)	(462)
Платени лихви	(15)	(81)
Банкови комисионни		
Други постъпления/плащания от финансова дейност		
Нетни парични потоци от финансова дейност	31	206
Изменение на наличностите през годината	(1)	4
Парични наличности в края на периода	7	11

Изпълнителен директор
Светослав Савов

25 март 2025 година

Съставител
Наталия Амзина

Приложението към финансовия отчет от стр. 10 до стр. 29 е неделима част от него

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „БИ ДЖИ АЙ ГРУП“ АД КЪМ

30 ЮНИ 2025

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2024**

1. Информация за дружеството

„Би Джи Ай Груп“ АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в България и вписано в Търговския регистър. Седалището и адресът му на управление са в гр. София, район Средец, ул. „Добруджа“ № 6.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – АД, поради което то е със статут на публично дружество.

Дружеството се представлява от изпълнителен директор и има едностепенна система на управление. Управлението се осъществява от Съвет на директорите (СД) в състав:

- Светослав Спасов Савов – Изпълнителен директор и Член на СД;
- Петя Красиминова Петрова – Член на СД;
- Мария Валентинова Христова – Член на СД;

Дружеството е с предмет на дейност търговска и инвестиционна дейност – сделки с ценни книжа на финансовите пазари, сделки с недвижими имоти, включително придобиване, строителство, отдаване под наем и продажба на недвижими имоти и права върху тях.

2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти по справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Дружеството.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишния финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

Принцип на действащото предприятие

Дружеството е изготвило своя финансов отчет за период, приключващ на 30 юни 2025 г., въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Дружеството, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цени на финансовите инструменти, както и наличие на подизпълнители и доставчици.

Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породии значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на дружеството.

3. Обобщение на съществените счетоводни политики

3.1. Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

3.2. Признаване на приходи

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) по тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване. Това се прилага дори ако те се изплащат от печалбите преди придобиването, освен ако дивидентът ясно представлява възстановяване на част от разходите за инвестицията. В този случай дивидент се признава в друг всеобхватен доход, ако се отнася за инвестиция, оценена по справедлива стойност в всеобхватен доход.

3.3. Разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периодите, през които договорите, за които се отнасят се изпълняват.

3.4. Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

3.5. Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив.

3.6. Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Първоначално признаване

Дружеството класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност,
2. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, инвестиции, държани до падеж.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на дружеството. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на дружеството. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава. Нетекущите други вземания са дължими в рамките на три години след края на отчетния период.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансовия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изисквания.

- Етап 1 (редовни експозиции) - класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка. За финансови инструменти, за които не е имало значително увеличение кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби, които произтичат от възможно неизпълнение през следващите 12 месеца.
- Етап 2 (експозиции с нарушено обслужване) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, спрямо първоначалната оценка, но без обективни доказателства за обезценка. За тези кредитни експозиции, за които е имало значителното нарастване на кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се изисква признаване. Лихвите се начисляват на база брутната балансова стойност на инструмента.
- Етап 3 (експозиции с кредитна обезценка) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, и за които са налице обективни доказателства за наличие на обезценка. За тези експозиции, които са необслужвани, се изисква признаване на кредитна обезценка за остатъчния живот на експозицията, независимо от времето на неизпълнението. Лихвите се изчисляват на база амортизираната стойност на актива.

Търговски вземания и договорни активи

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие. Договорните активи се отнасят до неизвършената работа и имат същите рискови характеристики като търговските вземания за същите видове договори. Поради това дружеството определя, че очакваните кредитни загуби за 2024 г. на търговските вземания са разумно приближение на кредитните загуби за договорните активи.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратното им възстановяване). Когато корективът за очаквани кредитни загуби е признат през друг всеобхватен доход, всяка корекция в него се признава в друг всеобхватен доход.

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Дружеството е базирало своите изчисления на очакваните кредитни загуби.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазило всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Дружеството отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Компенсирание на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

3.7. Оценяване на справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти класифицирани за отчитане по справедлива стойност към отчетната дата.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиран (некоригиран) цена на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на финансови активи на разположение за продажба.

Оценяването на справедливата стойност на съществените финансови активи на разположение за продажба се извършва по цена на затваряне на регулиран пазар в последния работен ден от периода на отчета.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

3.8. Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

3.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

СГРАДИ И КОНСТРУКЦИИ	25 г.
КОМПЮТРИ И ПЕРИФЕРИЯ	2 г.

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

3.10. Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

3.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

4.1. Нови и изменени стандарти и разяснения

Нови стандарти, изменения и разяснения по съществуващи стандарти

Дружеството не е извършвала промени в счетоводната си политика през 2024. Всички счетоводни политики са прилагани последователно за всички периоди и не се различават от тези, оповестени в годишния самостоятелен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 година.

Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2024

Дружеството е приложила 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 2024 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този самостоятелен 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 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 Промени в класификацията и оценката на финансовите инструменти, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени в сила от 1 януари 2016 г., не е приет от ЕС.

4.2. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

4.3. Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

4.4. Полezni животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полezni животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за ползните животи на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи е представена в Бележка 3.9.

4.5. Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

5. Пояснения към финансовите отчети

5.1. Инвестиции в дъщерни дружества

Би Джи Ай Груп АД, няма дъщерни дружества.

5.2. Инвестиционни имоти

	Сгради	Общо
	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:		
Салдо на 01 януари 2025	97	92
Излезли през периода		(92)
Постъпили през период	97	97
Салдо на 30 юни 2025	97	97
Натрупана амортизация:		
Салдо на 01 януари 2025	0	(30)
Амортизация за периода	(1)	(1)
Отписана Амортизация за периода	0	31
Салдо на 30 юни 2025	(1)	0
Преносна стойност на 30 юни 2025	96	97
Компютърна техника	Компютърна техника	Общо
	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:		

Салдо на 01 януари 2025	11	0
Излезли през периода	0	0
Постъпили през период		11
Салдо на 30 юни 2025	11	11
Натрупана амортизация:		
Салдо на 01 януари 2025	(1)	(1)
Амортизация за периода	(2)	0
Отписана Амортизация за периода	0	0
Салдо на 30 юни 2025	(3)	(1)
Преносна стойност на 30 юни 2025	8	0

5.3. Финансови активи отчитани по амортизируема стойност

	30.06.2025			31.12.2024		
Кредити, заеми, цесии и неустойки, отчитани по амортизирана стойност - текущи	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
	Главница	Лихва	Общо	Главница	Лихва	Общо
Кредити и заеми	227	267	494	245	238	483
Вземания по цесии	7 345	1 332	8 677	7345	1 059	8 404
Начислени обезценки	(190)	(41)	(231)	(190)	(41)	(231)
Вземания по кредити, заеми, цесии и неустойки - нето	7 382	1 558	8 940	7 400	1 256	8 656
Кредити и заеми и др., отчитани по амортизирана стойност - нетекущи	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
	Главница	Лихва	Общо	Главница	Лихва	Общо
Кредити и заеми	2 294	-	2 294	2430	-	2 430
Вземания по кредити и заеми от несвързани лица нето	2 294	-	2 294	1 245		1 245

Заемите са необезпечени и са със срок на връщане до края на 2025 година. Договорените лихвени проценти са в размер между 5 % и 9 % на годишна база и са дължими към момента на погасяване на главницата.

5.4. Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил.лв	хил.лв
Капиталови финансови инструменти	8	8
Дългови финансови инструменти	34	34
Общо	42	42

5.5. Търговски и други вземания

Към 30 юни 2025 г. текущите вземания на дружеството имат следната структура:

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил.лв	хил.лв
Вземания от клиенти и доставчици	75	72
Вземания от предоставени аванси	3	3

Предплатени разходи	144	153
Общо	222	228

Предплатените разходи представляват разходи за застраховка на облигационната емисия, които се отнасят за бъдещи периоди.

5.6. Парични средства

	30 юни 2025 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
Парични средства в лева	7	8
Общо	7	8

Към 30.06.2025 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 7 хил. лв. (2024 г.:87 хил. лв.).

5.7. Основен капитал

Към 30 юни 2025 година основният капитал на дружеството се състои от 6 665 000 бр. обикновени безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас, всяка от които с номинална стойност от 1 лев.

Изравняване на броя на акциите в началото и в края на периода е както следва:

	30 юни 2025 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
Емитирани акции	6,665	6,665
Общо емитирани и платени акции в края на периода	6,665	6,665

Към 30 юни 2025 година структурата на капитала, изразен в бройки акции на дружеството е следната

Акционер	Брой акции	% от капитала
ДФ ИНВЕСТ АКТИВ	653 751	9.81
ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК	609 400	9.14
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ	464 000	6.96
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ	371 800	5.58
УПФ ТОПЛИНА	458 503	6.88
ППФ ТОПЛИНА	417 740	6.27
ДПФ ТОПЛИНА	415 251	6.23
ДФ АКТИВА БАЛАНСИРАН ФОНД	337 106	5.06
ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	453 235	6.80
НДФ ЕФ ПОТЕНЦИАЛ	150 000	2.25
DICKENS OGHENERUEMU SANOMI	700 000	10.50
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	208 590	3.13
ДФ СТРАТЕГИЯ	186 263	2.79
ДФ ЕВРОСТАБИРНОСТ	106 147	1.59
БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД ЕФ ПРИНЦИПАЛ	541 623	8.13
Други юридически лица	478 878	7.18
Други физически лица	112 713	1.69
Общо емитирани и платени акции	6 665 000	100.00

5.8. Задължения по облигационен заем

	30 юни 2025 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
Задължения по облигационен заем	3 962	3 962
Общо	3 962	3 962

Падежът на емисията е 03.12.2029 г.

5.9. Други нетекущи пасиви

	30 юни 2025 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
Получени гаранции	6	6
Общо	6	6

През 2019 г. са предоставени гаранции за добро управление от членовете на съвета на директорите в размер на 3 брутни месечни възнаграждения.

5.10. Текущи заеми

	30 юни 2025 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
Лихви по облигационни заеми	-	13
Получени търговски заеми	80	112
Задължения за лихви по търговски заеми	89	99
Общо	169	224

Към 30 юни 2025 г. дружеството има сключени договори за заеми с търговски дружества и физически лица, които са със срок на погасяване 2025 година. Заемите са необезпечени и са с уговорени годишни лихви между 6.2% до 7 %.

Заемодател	Дата на сключване на договора	Неизплатена главница в BGN към 30.06.2025 г.	Лихвен процент	Срок за погасяване
Академичен парк 2020 ЕАД	30.06.2015	13 817.20	6.2 %	30.06.2025
Блексий Ритейл Инвест АД	05.04.2018	61 433.05	7.0 %	05.04.2025
Веселин Тодоров Терзиев	20.01.2020	1 529.40	7.0 %	20.04.2025
ВЕИ Проджект АД	30.04.2025	2 720.00	7.0 %	31.12.2025

5.11. Търговски и други задължения

	31 декември 2024 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
Задължения към персонала	5	1
Задължения към осигурителни организации	7	6
Данъчни задължения	3	2
Други задължения по застрахователни полици	142	152
Общо	158	161

5.12. Приходи

	3 юни 2025 хил.лв	30 юни 2024 хил.лв
Услуги	0	38
Отписани обезценки	0	59
Общо	0	97

5.13. Разходи за персонала

Политиката за възнагражденията на Дружеството се разработва и приема от Съвета на директорите на „Би Джи Ай Груп“ АД и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През първото полугодие на 2025 не са ползвани услугите на външни експерти.

Възнаграждението на висшия ръководен персонал в Дружеството се определя в съответствие с правомощията, отговорностите и опита. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството.

Изпълнителния директор на дружеството формира конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на организационната структура на дружеството и от всички категории, определени с настоящата Политика.

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Възнаграждения на членове на управителните органи	9	13
Трудови възнаграждения	2	3
Социални осигуровки	2	3
Общо	13	19

5.14. Разходи за външни услуги

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Правни, консултантски и инвестиционни услуги	5	4
Застраховки	10	68
Такси	3	11
Одит	-	6
Общо	18	89

Като платени такси са представени платени от дружеството съдебни такси, такси пред Централен депозитар АД, КФН и БФБ.

5.15. Други разходи

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Други разходи.	1	46
Общо	1	46

5.16. Финансови приходи

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Приходи от лихви	302	303
Общо финансови приходи	302	303

5.17. Финансови разходи

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Разходи за лихви	(69)	(81)
Банкови такси и комисионни по сделки с фин.инструменти	-	(1)
Общо финансови разходи	(69)	(82)

5.18. Разходи за данъци върху печалбата

Изравняването на ефективния разход за данък е представено в следната таблица:

	Периода, завършващ на 30.06.2025 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2024 хил. лв.
Счетоводна печалба (загуба) преди облагане	196	101
Дължим данък по приложимата данъчна ставка 10%	-	-
Отсрочен корпоративен данък	-	-
	196	101

5.19. Доход на една акция

Доходът на една акция е изчислен като нетната печалба (загуба) за разпределение към датата на баланса е разделена на средно-претегления брой на акциите за съответния отчетен период. Емитираните акции, които са били частично платени се включват в изчислението само доколкото емитираните акции имат право на дивидент от момента на записването им.

	Периода, завършващ на 30.06.2025	Периода, завършващ на 30.06.2024
Нетна печалба/(загуба) за периода в хил. лв.	196	101
Среднопретеглен брой на акциите в хил. бройки	6,665	6,665
Доход/ (загуба) на една акция в лева	0.029	0.032

5.20. Сделки със свързани лица

През отчетния период няма сделки със свързани лица.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	30.06.2025	30.06.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения	9	13
Социални осигуровки	1	2
	10	15

Разпределение дивиденди

През първото полугодие на 2025 г. не са разпределени дивиденди. (2024 г.: не са разпределяни дивиденди).

6. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск или друг ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

6.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в печалбите или загубите за периода. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро. Дружеството управлява валутния риск чрез ограничаване на откритата си позиция по отношение на валути, различни от лева и евро.

6.2. Лихвен риск

Промяната в лихвените нива в България, в Еврозоната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от отдела за анализ и управление на риска, за да се

реагира незабавно (чрез реструктуриране на портфейлите на инвестиционния посредник или използване на хеджиращи техники) в случай, че инвестиционния посредник държи дългови или други инструменти, които се влияят от лихвените равнища. Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като не притежава съществени финансови инструменти, обвързани с променливи лихвени нива.

6.3. Други ценови рискове

Ценовият риск представлява вероятност от реализиране на загуби в резултат от промени в цените на финансовите инструменти. Стойността на финансовите инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената могат да оказват влияние макроикономически данни, общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на дружеството в частност и на икономиките, като цяло.

Дружеството е изложено на други ценови рискове във връзка с притежавани ценни книжа, които са посочени в отчета за финансовото състояние като текущи финансови активи (виж. т. 8).

6.4. Кредитен риск

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен от дружеството, в резултат на който за същото е възникнала кредитна експозиция.

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.

Към датата на финансовия отчет дружеството няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Управлението на риска включва използването на механизми за мониторинг на паричните потоци в дружеството и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

Балансовите стойности, посочени по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

В дружеството съществува риск от невъзможност да бъдат събрани натрупани вземания от контрагенти и други насрещни страни, което би довело до необходимост от обезценка на вземането и трансформирането му в загуба за дружеството. Възможността за обезценка на вземане е обвързана с правния аспект на защитата на правата на дружеството. Всички полагащи се обезценки са начислени.

6.5. Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

- недостиг на ликвидни средства у инвестиционния посредник;
- ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти.

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

Ликвидният риск е рискът дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на дружеството в договорените с доставчиците и другите му кредитори срокове.

Към 30 юни 2025 г.

	На поискване хил.лв	3 до 6 месеца хил.лв	До 1 година хил.лв	От 1 до 3 годни	От 3 до 5 годни	Общо хил.лв
Получени депозити					6	6
Облигационен заем		80	80		3 962	4 122
Получени заеми			169			169
Търговски и други задължения			45		45	45
		80	294	-	4 013	4 681

6.6. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Някои от счетоводните политики и оповестявания на дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

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

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност. Не е включена информация за справедливите стойности на онези финансови активи и пасиви, за които ръководството смята, че посочените в съответните приложения преносни стойности е разумно приближение на справедливата им стойност.

30 юни 2025 г.	Ниво 1 хил.лв.	Ниво 2 хил.лв.	Ниво 3 хил.лв.	Общо хил.лв.
Активи				
Капиталови финансови инструменти	1		7	8
Дългови финансови инструменти			34	34
Нетна справедлива стойност	1	-	43	42

30 юни 2024 г.	Ниво 1 хил.лв.	Ниво 2 хил.лв.	Ниво 3 хил.лв.	Общо хил.лв.
Активи				
Капиталови финансови инструменти	1	-	9	10
Дългови финансови инструменти	-		34	34
Нетна справедлива стойност	1	-	43	44

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Всички притежавани ценни книжа в дружества, които са борсово търгувани ценни книжа и класифицирани на ниво 1, са представени в български лева и са публично търгувани на регулирани финансови пазари. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени към отчетната дата. Оценката на инвестициите, включени в ниво 3, не се основава на наблюдаема пазарна информация, тъй като се търгуват рядко. Дружеството оценя активите по цена на придобиване минус начислените разходи за обезценки.

6.7. 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 осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Целите по управление на капитала на дружеството, представен в раздел „Собствен капитал“ в отчета за финансовото състояние са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и осигуряване на ежегоден ръст на печалбата чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната стопанска дейност. Цел на мениджмънта е да опази способността на предприятието да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя адекватна възвращаемост на собствениците чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмеримо с нивото на риск.

Дружеството определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.

