

# КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

## 31 МАРТ 2025 Г.

“ФС Холдинг” АД, ЕИК по БУЛСТАТ: 109054783 LEI код: 48510005MYHGJRYRKA78

### Съдържание

|                                                                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....                                                                                 | 5  |
| КЪМ 31 МАРТ 2025 .....                                                                                                            | 5  |
| КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г. ....                         | 7  |
| КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г. ....                                                        | 8  |
| КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....                                                                         | 9  |
| КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г. ....                                                                   | 10 |
| <b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО</b> .....                                                                                            | 10 |
| 1.1. Правен статут.....                                                                                                           | 11 |
| 1.2. Собственост и управление.....                                                                                                | 11 |
| 1.3. Предмет на дейност.....                                                                                                      | 12 |
| 1.4. Информация за междинния консолидиран финансов отчет .....                                                                    | 12 |
| <b>База за изготвяне на консолидирания финансов отчет</b> .....                                                                   | 13 |
| Основни положения.....                                                                                                            | 13 |
| Принципи за консолидация и информация за Дружеството – майка и дъщерните дружества .....                                          | 13 |
| Принцип на действащото предприятие .....                                                                                          | 14 |
| Изявление за съответствие.....                                                                                                    | 15 |
| <b>ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ</b> .....                                                                             | 16 |
| Първоначално прилагане на нови стандарти или изменения на съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период ..... | 16 |
| Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които още не са приети от ЕС и не са влезли в сила:.....  | 16 |
| Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС: .....                   | 18 |
| Парични позиции във финансовия отчет с несигурност в измерването .....                                                            | 19 |
| ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....                                                                                             | 20 |
| Признаване на приходи .....                                                                                                       | 20 |
| Приходи от договори с клиенти .....                                                                                               | 20 |
| Такси за обслужване .....                                                                                                         | 22 |
| Приходи от лихви .....                                                                                                            | 22 |
| Приходи от дивиденди .....                                                                                                        | 22 |
| Разходи .....                                                                                                                     | 22 |
| Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент .....                                                                       | 22 |
| Разходи за обезценка.....                                                                                                         | 23 |

|                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Финансови приходи и разходи.....                                                     | 23        |
| Разходи по заеми.....                                                                | 23        |
| Описание на счетоводната политика за данъка върху дохода.....                        | 23        |
| Имоти, машините и съоръженията .....                                                 | 24        |
| Нематериалните активи, различни от репутацията .....                                 | 25        |
| ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ.....                                                             | 26        |
| Материалните запаси .....                                                            | 26        |
| ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ .....                                                | 27        |
| РЕПУТАЦИЯ.....                                                                       | 27        |
| ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ.....                                                       | 28        |
| Първоначално признаване и оценяване .....                                            | 28        |
| Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност .....                            | 28        |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход ..... | 28        |
| Обезценка на финансови активи .....                                                  | 29        |
| Отписване на финансови активи.....                                                   | 30        |
| Последващата оценка на финансови пасиви.....                                         | 30        |
| Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата .....           | 30        |
| Пасиви, отчитани по амортизирана стойност .....                                      | 31        |
| Отписване на финансови пасиви .....                                                  | 31        |
| Лихви, дивиденди, загуби и печалби .....                                             | 31        |
| Компенсиране на финансов актив и финансов пасив .....                                | 32        |
| АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ.....                                           | 32        |
| Парични средства и парични еквиваленти .....                                         | 33        |
| СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА .....                                                   | 33        |
| Описание на счетоводната политика за издадения капитал .....                         | 34        |
| Доходи на наетите лица.....                                                          | 34        |
| Провизии .....                                                                       | 35        |
| РЕКЛАСИФИКАЦИИ.....                                                                  | 36        |
| СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ.....                                                | 36        |
| <b>ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....</b>                               | <b>37</b> |
| 1. Консолидиран отчет за финансовото състояние.....                                  | 37        |
| 1.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....                                     | 37        |
| 1.2. Нематериални активи .....                                                       | 38        |
| 1.3. Инвестиционни имоти.....                                                        | 38        |
| 1.4. Инвестиции в асоциирани предприятия .....                                       | 39        |
| 1.5. Други нетекущи финансови активи.....                                            | 39        |
| 1.6. Нетекущи активи по отсрочени данъци .....                                       | 39        |
| 1.7. Търговски и други вземания.....                                                 | 40        |
| 1.8. Материални запаси .....                                                         | 40        |
| 1.9. Финансови инструменти и други текущи финансови активи .....                     | 40        |
| 1.10. Активи и пасиви, свързани с данъци .....                                       | 41        |

|       |                                                                                                            |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.11. | Парични средства .....                                                                                     | 41 |
| 1.12. | Регистриран капитал .....                                                                                  | 41 |
| 1.13. | Натрупани печалби и загуби.....                                                                            | 42 |
| 1.14. | Резерви.....                                                                                               | 42 |
| 1.15. | Финансови пасиви – текущи и нетекущи.....                                                                  | 42 |
| 1.16. | Търговски и други задължения – текущи и нетекущи.....                                                      | 43 |
| 2.    | Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход .....                                             | 44 |
| 2.1.  | Други приходи .....                                                                                        | 44 |
| 2.2.  | Разходи за материали .....                                                                                 | 44 |
| 2.3.  | Разходи за външни услуги.....                                                                              | 44 |
| 2.4.  | Оповестяване на доходите на наетите лица .....                                                             | 45 |
| 2.5.  | Други разходи .....                                                                                        | 45 |
| 2.6.  | Оповестяване на финансовите приходи (разходи) .....                                                        | 45 |
| 2.7.  | Други приходи .....                                                                                        | 45 |
| 2.8.  | Разходи за данъци .....                                                                                    | 46 |
| 3.    | Други оповестявания .....                                                                                  | 46 |
| 3.1.  | Сделки със свързани лица .....                                                                             | 46 |
| 3.2.  | Управление на финансовия риск .....                                                                        | 47 |
| 3.3.  | Политика и процедури за управление на капитала .....                                                       | 49 |
| 3.4.  | Промени в счетоводната политика, корекция на счетоводни грешки и приблизителни<br>счетоводни преценки..... | 50 |
| 3.5.  | Несигурност .....                                                                                          | 50 |
| 3.6.  | Събития след края на отчетния период.....                                                                  | 52 |

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 МАРТ 2025

|                                        |       | BGN Хиляди (000's)    |                          |
|----------------------------------------|-------|-----------------------|--------------------------|
| Бележки                                |       | Текуща<br>година 2025 | Предходна<br>година 2024 |
| <b>АКТИВИ</b>                          |       |                       |                          |
| <b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                 |       |                       |                          |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 1.1.  | 883                   | 984                      |
| Нематериални активи                    | 1.2.  | 2 873                 | 2 862                    |
| Инвестиционни имоти                    | 1.3.  | 19 004                | 19 200                   |
| Инвестиции в асоциирани предприятия    | 1.4.  | 20                    | 20                       |
| Други нетекущи финансови активи        | 1.5.  | 95 556                | 99 384                   |
| Отсрочени данъчни активи               | 1.6.  | 89                    | 89                       |
| Нетекущи търговски и други вземания    | 1.7.  | 25                    | 27                       |
| <b>ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>            |       | <b>118 450</b>        | <b>122 566</b>           |
| <b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                   |       |                       |                          |
| Материални запаси                      | 1.8.  | 12 191                | 883                      |
| Текущи финансови инструменти           | 1.9.  | 637                   | 637                      |
| Други текущи финансови активи          | 1.9.  | 26 947                | 23 591                   |
| Данъчни вземания                       | 1.10. | 1                     | 1                        |
| Търговски и други вземания             | 1.7.  | 22 319                | 10 637                   |
| Парични средства и парични еквиваленти | 1.11. | 2 288                 | 9 333                    |
| <b>Общ размер на текущите активи</b>   |       | <b>64 383</b>         | <b>45 082</b>            |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                     |       | <b>182 833</b>        | <b>167 648</b>           |

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 МАРТ 2025 /продължение/

|                                                                                           | Бележки | Текуща<br>година 2025 | Предходна<br>година 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------------|
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>                                                          |         |                       |                          |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                                                   |         |                       |                          |
| Издаден капитал                                                                           | 1.12.   | 373                   | 373                      |
| Натрупана печалба                                                                         | 1.13.   | 26 650                | 22 529                   |
| Резерви                                                                                   | 1.14.   | 17                    | 17                       |
| <b>Общ размер на собствения капитал, относим към собствениците на предприятието майка</b> |         | <b>27 040</b>         | <b>22 919</b>            |
| <b>ОБЩ РАЗМЕР НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b>                                                   |         | <b>27 040</b>         | <b>22 919</b>            |
| <b>ПАСИВИ</b>                                                                             |         |                       |                          |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                                                    |         |                       |                          |
| Нетекущи финансови пасиви по облигационен заем                                            | 1.15.   | 43 664                | 41 094                   |
| Други нетекущи финансови пасиви                                                           | 1.15.   | 75 770                | 64 358                   |
| Нетекущи търговски и други задължения                                                     | 1.16.   | 427                   | 10 418                   |
| <b>Общ размер на нетекущите пасиви</b>                                                    |         | <b>119 861</b>        | <b>115 870</b>           |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                                      |         |                       |                          |
| Текуща част от финансови пасиви по облигационен заем                                      | 1.15.   | 734                   | 285                      |
| Други текущи финансови пасиви                                                             | 1.15.   | 13 224                | 15 232                   |
| Текущи търговски и други задължения                                                       | 1.16.   | 20 728                | 12 845                   |
| Текущи данъчни пасиви                                                                     | 1.10.   | 1 246                 | 497                      |
| <b>Общ размер на текущите пасиви</b>                                                      |         | <b>35 932</b>         | <b>28 859</b>            |
| <b>ОБЩ РАЗМЕР НА ПАСИВИТЕ</b>                                                             |         | <b>155 793</b>        | <b>144 729</b>           |
| <b>ОБЩ РАЗМЕР НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВИТЕ</b>                                        |         | <b>182 833</b>        | <b>167 648</b>           |

Дата на одобрение: 28.05.2025 г.

Съставител:

Санка Ангелова Иванова

Изп. Директор:

Розалина Здравкова Станкова

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г.

| Печалба или загуба                                                    | Бележки | Текуща година<br>2025<br>BGN Хиляди<br>(000's) | Предходна<br>година 2024<br>BGN Хиляди<br>(000's) |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Други приходи                                                         | 2.1     | 194                                            | -                                                 |
| Разходи по материали                                                  | 2.2.    | (17)                                           | -                                                 |
| Разходи по услуги                                                     | 2.3.    | (2 001)                                        | -                                                 |
| Разходи за изплащане на доходи на наетите лица                        | 2.4.    | (2 435)                                        | -                                                 |
| Разходи за амортизации                                                |         | (380)                                          | -                                                 |
| Други разходи                                                         | 2.5.    | (209)                                          | (3)                                               |
| <b>Печалба (загуба) от оперативните дейности</b>                      |         | <b>(4 848)</b>                                 | <b>(3)</b>                                        |
| Финансови приходи                                                     | 2.6.    | 7 885                                          | -                                                 |
| Финансови разходи                                                     | 2.6.    | (3 674)                                        | -                                                 |
| Нетни кредитни печалби/(загуби) по закупени портфейли                 | 2.7.    | 5 489                                          | -                                                 |
| <b>Печалба (загуба) преди данъчно облагане</b>                        |         | <b>4 852</b>                                   | <b>(3)</b>                                        |
| Приходи (разходи) от (за) данъци                                      | 2.8.    | (731)                                          | -                                                 |
| <b>Печалба (загуба) от продължаващи дейности</b>                      |         | <b>4 121</b>                                   | <b>(3)</b>                                        |
| <b>ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)</b>                                               |         |                                                |                                                   |
| <b>Печалба (загуба), полагаща се на / относима към</b>                |         |                                                |                                                   |
| Печалба (загуба), полагаща се на собствениците на предприятието майка |         | 4 121                                          | (3)                                               |
| Печалба (загуба), относима към не контролиращите участия              |         | -                                              | -                                                 |

Дата на одобрение: 28.05.2025 г.

Съставител:

Санка Ангелова Иванова

Изп. Директор:

Розалина Здравкова Станкова

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г.

Отчет за паричните потоци

| Бележки                                                                                                                         | Текуща<br>година 2025<br>BGN Хиляди<br>(000's) | Предходна<br>година 2024<br>BGN Хиляди<br>(000's) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Парични потоци от (използвани в) оперативни дейности</b>                                                                     |                                                |                                                   |
| <b>Класове парични плащания от оперативни дейности</b>                                                                          |                                                |                                                   |
| Постъпления от клиенти                                                                                                          | 38 969                                         | -                                                 |
| Плащания към доставчиците за стоки и услуги                                                                                     | (53 854)                                       | (6)                                               |
| Плащания за възнаграждения на персонала                                                                                         | (2 648)                                        | -                                                 |
| Платени/възстановени данъци                                                                                                     | (230)                                          | -                                                 |
| Други парични потоци от оперативна дейност                                                                                      | 2 575                                          | 6                                                 |
| <b>Нетни парични потоци от (използвани в) оперативни дейности</b>                                                               | <b>(15 188)</b>                                | <b>-</b>                                          |
| <b>Парични потоци от (използвани в) инвестиционни дейности</b>                                                                  |                                                |                                                   |
| Плащания, свързани с придобиване на нетекущи активи                                                                             | (87)                                           | -                                                 |
| <b>Нетни парични потоци от (използвани в) инвестиционни дейности</b>                                                            | <b>(87)</b>                                    | <b>-</b>                                          |
| <b>Парични потоци от (използвани във) финансови дейности</b>                                                                    |                                                |                                                   |
| Плащания при изкупуване на собствени акции                                                                                      | (978)                                          | -                                                 |
| Получени дългосрочни заеми                                                                                                      | 15 045                                         | -                                                 |
| Върнати дългосрочни заеми                                                                                                       | (7 754)                                        | -                                                 |
| Получени краткосрочни заеми                                                                                                     | 6 805                                          | -                                                 |
| Върнати краткосрочни заеми                                                                                                      | (3 544)                                        | -                                                 |
| Постъпления от лихви                                                                                                            | 1                                              | -                                                 |
| Плащания на лихви                                                                                                               | (2 802)                                        | -                                                 |
| Лизингови плащания                                                                                                              | (56)                                           | -                                                 |
| Други постъпления и плащания от финансова дейност                                                                               | 1 513                                          | -                                                 |
| <b>Нетни парични потоци от (използвани във) финансови дейности</b>                                                              | <b>8 230</b>                                   | <b>-</b>                                          |
| <b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ (НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕДИ ЕФЕКТА ОТ ПРОМЕНЕТЕ В ОБМЕННИТЕ КУРСОВЕ</b> | <b>(7 045)</b>                                 | <b>-</b>                                          |
| <b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ (НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ СЛЕД ЕФЕКТА ОТ ПРОМЕНЕТЕ В ОБМЕННИТЕ КУРСОВЕ</b>  | <b>(7 045)</b>                                 | <b>-</b>                                          |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти към началото на периода</b>                                                           | <b>9 333</b>                                   | <b>-</b>                                          |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти към края на периода</b>                                                               | <b>2 288</b>                                   | <b>-</b>                                          |

Дата на одобрение: 28.05.2025 г.

Съставител:

Санка Ангелова Иванова

Изп. Директор:

Розалина Здравкова Станкова

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
към 31 МАРТ 2025 г.

BGN Хиляди (000's)

| Текуща година 2025                                          | СОБСТВЕН КАПИТАЛ                                                   |                 |                |               |                       |                  |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------------|------------------|
|                                                             | Собствен капитал, относим към собствениците на предприятието майка |                 |                |               |                       | СОБСТВЕН КАПИТАЛ |
|                                                             | Собствен капитал, относим към собствениците на предприятието майка | Издаден капитал | Законов резерв | Други резерви | Неразпределен печалба |                  |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ КЪМ НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА                    | 22 919                                                             | 373             | 17             | -             | 22 529                | 22 919           |
| Промени в собствения капитал                                |                                                                    |                 |                |               |                       |                  |
| Всеобхватен доход Печалба (загуба)                          | 4 121                                                              | -               | -              | -             | 4 121                 | 4 121            |
| Общ размер на всеобхватния доход                            | 4 121                                                              |                 |                |               | 4 121                 | 4 121            |
| Увеличение (намаление) чрез други промени, собствен капитал |                                                                    |                 |                |               |                       |                  |
| Общо увеличение (намаление) на собствения капитал           | 4 121                                                              | -               | -              |               | 4 121                 | 4 121            |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ КЪМ КРАЯ НА ПЕРИОДА                        | 27 040                                                             | 373             | 17             | -             | 26 650                | 27 040           |

| предходна година 2024                                       | СОБСТВЕН КАПИТАЛ                                                   |                 |                |               |                       |                  |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------------|------------------|
|                                                             | Собствен капитал, относим към собствениците на предприятието майка |                 |                |               |                       | СОБСТВЕН КАПИТАЛ |
|                                                             | Собствен капитал, относим към собствениците на предприятието майка | Издаден капитал | Законов резерв | Други резерви | Неразпределен печалба |                  |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ КЪМ НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА                    | (79)                                                               | 373             | 17             | -             | (469)                 | (79)             |
| Промени в собствения капитал                                |                                                                    |                 |                |               |                       |                  |
| Всеобхватен доход Печалба (загуба)                          | 23 001                                                             | -               | -              | -             | 23 001                | 23 001           |
| Общ размер на всеобхватния доход                            | 23 001                                                             |                 |                |               | 23 001                | 23 001           |
| Други изменения                                             | (3)                                                                | -               |                | -             | (3)                   | (3)              |
| Увеличение (намаление) чрез други промени, собствен капитал |                                                                    |                 |                |               |                       |                  |
| Общо увеличение (намаление) на собствения капитал           | 22 998                                                             | -               | -              |               | 22 998                | 22 998           |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ КЪМ КРАЯ НА ПЕРИОДА                        | 22 919                                                             | 373             | 17             | -             | 22 529                | 22 919           |

Дата на одобрение: 28.05.2025 г.

Съставител:

Санка Ангелова Иванова

Изп. Директор:

Розалина Здравкова Станкова



**КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г.**

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Наименование на отчитащото се предприятие или други средства за идентификация</b> | ФС Холдинг АД, ЕИК по БУЛСТАТ: 109054783 LEI код: 485100O5MYHNGJRYRKA78                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Седалище на предприятие то</b>                                                    | Държава: БЪЛГАРИЯ<br>Област: София, Община: София Населено място: гр. София, п.к. 1000, ул. Рачо Петков Казанджията № 4, ет. 7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Правна форма на предприятието</b>                                                 | Акционерно дружество                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Държава на учредяване</b>                                                         | Република България                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Адрес на управление на предприятието</b>                                          | Държава: БЪЛГАРИЯ<br>Област: София, Община: София Населено място: гр. София, п.к. 1000, ул. Рачо Петков Казанджията № 4, ет. 7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Основно място на дейност</b>                                                      | гр. София, Република България                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Описание на естеството на основните дейности на предприятието</b>                 | Инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които Дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган. |
| <b>Наименование на предприятието майка</b>                                           | ФС Холдинг АД                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Наименование на крайното предприятие – майка на групата</b>                       | ФС Холдинг АД                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Крайна дата на отчетния период</b>                                                | 31 Март 2025 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Степен на закръгляване, използвана във финансовите отчети</b>                     | Отчета е изготвен в хил.лв. - Thousands (000's)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

### **1.1. Правен статут**

ФС Холдинг АД е дружество учредено като Фармстаринвест Приватизационен Фонд на Учредително събрание, проведено в гр. Дупница. На 25 март 1998 г. с решение по ФД 1034/1996 г. на Кюстендилски Окръжен Съд Дружеството се преобразува в Холдинг с наименование Фармстаринвест холдинг АД. През 2001 г. е Дружеството е преименувано на ФС Холдинг АД

На 12.12.2024г. по партидата на Дружеството е вписана промяна в седалището и адресът на управление на ФС Холдинг АД. Новият адрес е гр. София, п.к. 1000, ул. Рачо Петков Казанджията № 4, ет. 7

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран отчет има вписана в Търговския регистър на Агенция по вписванията промяна в Съвета на директорите и Изпълнителния директор. На 12.12.2024г. е вписана промяна в състава на Съвета на директорите. Новите членове са:

- Розалина Здравкова Станкова
- Драгомир Милчев Милков
- Юлиан Галинов Асенов

Изпълнителен директор на Дружеството е Розалина Здравкова Станкова.

Няма промяна в наименованието на Дружеството – майка и останалите средства за идентификация.

### **1.2. Собственост и управление**

Капиталът на Дружеството – майка в края на отчетната година е в размер на 372 689 /триста седемдесет и две хиляди шестстотин осемдесет и девет/ лева, разпределен в 372 689 /триста седемдесет и две хиляди шестстотин осемдесет и девет/ обикновени, непривилегировани, поименни, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една. Акциите на ФС Холдинг АД са регистрирани за търговия на Неофициален пазар на Българска Фондова Борса–София АД, борсов код 6F2, CFI код: HFSI.

ФС Холдинг АД като дружество - майка е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Не е регистрирано като финансова институция.

Разпределението на акционерния капитал на Дружеството – майка е както следва:

|                                                    | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Акционерен капитал ( BGN'000)                      | 373               | 373               |
| Брой акции (номинал 1 лев)                         | 372 689           | 372 689           |
| Общ брой на регистрираните акционери               | 12 286            | 12 286            |
| в т.ч. юридически лица                             | 3                 | 3                 |
| физически лица                                     | 12 283            | 12 283            |
| Брой акции, притежавани от юридически лица         | 49 395            | 49 395            |
| % на участие на юридически лица                    | 13,25             | 13,25             |
| Брой акции/дялове, притежавани от физическите лица | 323 294           | 323 294           |
| <b>% на участие на физически лица</b>              | <b>86,75</b>      | <b>86,75</b>      |

| <b>Акционери</b>    | <b>бр. акции</b> | <b>%</b> |
|---------------------|------------------|----------|
| 1. ИФ МЕНИДЖМЪНТ АД | 42 195           | 11.32    |
| 2. ФАРМСТАР АД      | 7 000            | 01.88    |
| 3. МАРИМПЕКС ООД    | 200              | 00.05    |
| 4. физически лица   | 323 294          | 86.75    |

Както е видно от приложената по – горе справка краен ултимативен собственик на Дружеството – майка няма. Капитала на Групата е публично търгуван и няма акционери с контролиращо участие или участие, осигуряващо значително влияние.

На 12.12.2024 е вписана промяна в състава на Съвета на директорите и Изпълнителния директор на Дружеството – майка. Новия Съвет на директорите е както следва:

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Розалина Здравкова Станкова | Председател |
| Драгомир Милчев Милков      | Член на СД  |
| Юлиян Галинов Асенов        | Член на СД  |

Дружеството има едностепенна система на управление. Към 31.03.2025 г. Съвет на директорите е в състав:

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Розалина Здравкова Станкова | Председател |
| Драгомир Милчев Милков      | Член на СД  |
| Юлиян Галинов Асенов        | Член на СД  |

Дружеството се представлява и управлява от Розалина Здравкова Станкова.

### **1.3. Предмет на дейност**

Предметът на дейност на ФС Холдинг АД е: Инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които Дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона.

Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

Дейността на Групата и предприятието-майка не се ограничава със срок или друго прекратително условие. Предприятието – майка на Групата е публично дружество по смисъла на ЗППЦК. Не е регистрирано като финансова институция.

### **1.4. Информация за междинния консолидиран финансов отчет**

Дата на финансовия отчет: 28.05.2025 г.

Текущ период: започва на 01.01.2025 г. и завършва на 31.03.2025 г.

Предходен период: годината започваща на 01.01.2024 г. и завършваща на 31.12.2024 г. Дата на одобрение на финансовия отчет: 28.05.2025 г.

Орган одобрил отчета: Съвет на директорите.

## **База за изготвяне на консолидирания финансов отчет**

### **Основни положения**

Междинният консолидиран финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (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.

Междинният консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен на начислена база и при историческата стойност, с изключение на преоценката на инвестиции и деривати, при които е приложена справедлива стойност.

Този междинен консолидиран финансов отчет включва „Консолидиран отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход“, „Консолидиран отчет за финансовото състояние“, „Консолидиран отчет за промените в собствения капитал“, „Консолидиран отчет за паричните потоци“, както и пояснителни приложения към тях. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Предприятието-майка в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Групата избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (или да представи печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два раздела). Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Форматът на отчета за финансовото състояние е базиран на разграничението текущи/нетекущи.

Българското законодателство не забранява решение на общото събрание на Дружеството за приемане на междинния финансов отчет да бъде отменено (по надлежния ред) и в случай на необходимост да бъде съставен и публикуван нов коригиран междинен финансов отчет за същия отчетен период.

Отчетният период обхваща периода - от 01 януари до 31 Март. Текущ отчетен период – първо тримесечие на 2025 год. Предходен отчетен период - 2024 год.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев, който от 1 януари 1999 година е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN

### **Принципи за консолидация и информация за Дружеството – майка и дъщерните дружества**

При изготвянето на междинния консолидиран финансов отчет консолидиращото дружество обединява финансовите отчети на дружество - майка и нейните дъщерни дружества на база „ред по ред“, като събира сходни позиции по активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи в съответствие с изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. За да могат консолидираните финансови отчети да представят финансовата информация за групата така, сякаш тя е за едно стопанско предприятие се предприемат следните стъпки:

- Елиминира се балансовата стойност на инвестициите на Дружеството - майка във всяко дъщерно дружество и дела на майката в собствения капитал на всяко дъщерно дружество;
- Идентифицира се малцинственото участие в печалбите или загубите на консолидираните дъщерни

дружества за отчетния период;

- Идентифицират се малцинствените участия в нетните активи на консолидираните дъщерни дружества отделно от собствения капитал на Дружеството - майка в тях; а) сумата на малцинствените участия към датата на първоначалната комбинация, изчислена в съответствие с МСФО 3 Бизнес комбинации и б) дела на малцинственото участие в промените в собствения капитал след тази дата;
- Елиминиране на вътрешногруповите вземания, задължения, сделки, приходи и разходи;
- Елиминиране на вътрешногруповите печалби и загуби.
- 

Междинният консолидиран финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Дружество – майка на Групата е „ФС Холдинг“ АД, ЕИК 109054783.

Дъщерно дружество от първо ниво: „Ди Си Ей Мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 206858118. „Ди Си Ей Мениджмънт“ ЕАД е дружество - майка на група от второ ниво, чийто групов междинен консолидиран финансов отчет се консолидира към отчета на „ФС Холдинг“ АД.

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Дружеството -майка и дъщерните дружества, изготвени към 31 Март 2025 г.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на Дружеството -майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода “пълна консолидация”, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществения обекти счетоводна политика. Инвестициите на Дружеството - майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества.

Вътрешногруповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба.

### **Принцип на действащото предприятие**

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

И през настоящата година, сериозно икономическо въздействие оказват фактори, свързани с геополитическо и военно противопоставяне в различни точки на света. Сериозен източник на нестабилност и отрицателно икономическо въздействие продължава да бъде нахлуването на Русия в Украйна. Негативните ефекти бяха умножени след въвличането на Израел във война в ивицата Газа и Ливан в Близкия Изток.

Това налага внимателен преглед и разглеждане на произтичащите от тези събития счетоводни последици за предприятията, чиято дейност бива засегната от развитието на конфликтите. Ефектите се очаква да рефлектират върху финансовите отчети на отчитащите се предприятия от различни браншове, поради:

- Ограничения в достъпа на руските банки до системата SWIFT, което води до увеличение на кредитния риск при събиране на вземанията по договори с клиенти;
- Наличие на предпоставки за обезценки на финансови активи – предоставени заеми, вземания и инвестиции в руски държавни и корпоративни облигации;
- Наличие на предпоставки за обезценки на нефинансови активи, включително прекратяване на дейности и необходимост от класификация/рекласификация на активи като държани за продажба;
- Оценка за нарушения по договори за доставка, възникване на непредвидени задължения и загуби;
- Ефекти върху споразумения за финансиране, включително в резултат от ограничения в ликвидността и възможни нарушения в споразуменията;
- Класификация на наличните парични средства и парични еквиваленти и наличие на ограничения в правата за разпореждане с тях в следствие на инвазията и наложените санкции;
- Преглед на експозициите в чуждестранна валута и валутни преводи в чуждестранна валута;
- Възможност за контрол и влияние върху съществуващи сътрудници и инвестиции в дружества в Русия, Украйна и Израел;
- Преценка за действащо предприятие във връзка със специфични въздействия на инвазията и наложените

- санкции върху финансовия отчет на отчитащите се предприятия;
- Ефекти от настъпили изменения или прекратени договори с клиенти;
- Промени в метода на уреждане на възнаграждения, заплащани на база на акции.

#### **Въздействие на растящата инфлация и лихвените нива**

Много предприятия и Групи от различни браншове и страни изпитват ефекта от нарастващите нива на инфлацията и лихвените проценти, които засягат всички аспекти на бизнеса и водят до нарастване на разходите за суровини и работна сила, а също и до промени в поведението на клиентите и нарастването на кредитния риск. Въздействието на инфлацията и лихвените нива засегна включително процесите на вземане на инвестиционни и финансови решения и процеса на преговори за договаряне на условия и параметри по тези договори.

- Очаква се ефектът от тези негативни икономически процеси върху финансовите отчети на отчитащото се дружество да бъде съществен. Очакваните негативни последици обхващат:
- Влияние върху измерените справедливи стойности на активите и пасивите;
- Ефекти върху прогнозираните бъдещи парични потоци и приложени дисконтови проценти, използвани за определяне на настоящата стойност, индикаторите за обезценка и тестовите за обезценка;
- Ефекти върху договори с клиенти, включително въздействието върху очакваните кредитни загуби по МСФО 9 и въздействието върху договори, които включват значителен компонент на финансиране по МСФО 15;
- Ефекти от промяна в очакваните кредитни загуби от финансови инструменти по МСФО 9, различни от вземания по договори с клиенти;
- Ефекти върху провизии за дългосрочни доходи на персонала и оценките на пасивите по планове с дефинирани доходи по МСС 19;
- Нарастащите нива на инфлацията и лихвените проценти имат потенциала да причинят значителна несигурност по отношение оценяването както на краткосрочни, така и на дългосрочни активи и пасиви.

Текущите пасиви на групата към 31.03.2025 год. не превишават текущите активи към тази дата. Собственият капитал е положителна величина 27 040 хил. лв. и надвишава основния капитал с 26 667 хил. лв.

Ръководството е извършило задълбочен анализ за влиянието на ефектите върху финансовия отчет на Групата, възникващи в резултат от изострящата се геополитическа обстановка, породена от конфронтацията между Русия и Украйна, както и в резултат от ръста в нивата на инфлацията и лихвените проценти, с оглед да потвърди очакванията си, че Групата ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Групата също има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие. Групата продължава да функционира съобразно обичайната си дейност, в изпълнение на прогнозния план финансови сделки и операции. До момента Групата няма ликвидни затруднения и забавяне на доставките и извършва навреме плащанията към своите доставчици. Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризите и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефектите.

#### **Изявление за съответствие**

Групата води текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти / МСС/ и Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), издание на Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз, в сила от/към 01.01.2025 г. Към датата на изготвянето на настоящият финансов отчет МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансово отчитане, тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях не са приложими за дейността на групата поради специфичните въпроси, които се третират в тях. Ръководството на Групата се е съобразило със всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

За текущата финансова година групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международните счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разясненията на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.



## **ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ**

Към 31 Март 2025 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. МСС се преиздават всяка година и са валидни само за годината на издаването си, като в тях се включват всички промени, както и новите стандарти и разяснения. Голяма част от тях не са приложими за дейността на Дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират в тях.

### **Първоначално прилагане на нови стандарти или изменения на съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период**

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

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

### **Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които още не са приети от ЕС и не са влезли в сила:**

#### **Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС**

Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти:

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

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

- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания
  - Печалба или загуба от отписване. Изменението се отнася до потенциално объркване в параграф Б38 от МСФО 7, произтичащо от остаряло позоваване на параграф, който е бил заличен от стандарта при издаването на МСФО 13 Оценяване на справедливата стойност.
  - Оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката. Изменението се отнася до несъответствие между параграф 28 от МСФО 7 и придружаващите го насоки за прилагане, което възниква, когато последващо изменение, произтичащо от издаването на МСФО 13, е направено в параграф 28, но не и в съответния параграф в насоките за прилагане.
  - Въведение и оповестяване на кредитния риск. С изменението се преодолява потенциално объркване, като в параграф НР1 се пояснява, че ръководството не илюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.
- МСФО 9 Финансови инструменти
  - Премахване на признаването на лизингови задължения от страна на лизингополучателя. Изменението е насочено към потенциална липса на яснота при прилагането на изискванията на МСФО 9 за отчитане на погасяването на лизинговите задължения на лизингополучателя, която възниква, тъй като параграф 2.1,

буква б), подточка ii) от МСФО 9 включва препратка към параграф 3.3.1, но не и към параграф 3.3.3 от МСФО 9.

- Цена на сделката. Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
- Определяне на "де факто агент". Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между параграфи Б73 и Б74 от МСФО 10, свързани с определянето от страна на инвеститора на това дали друга страна действа от негово име, чрез уеднаквяване на формулировките в двата параграфа.
- МСС 7 Отчет за паричните потоци
- Себестойностен метод. Изменението се отнася до потенциално объркване при прилагането на параграф 37 от МСС 7, което произтича от използването на термина „себестойностен метод“, който вече не е дефиниран в счетоводните стандарти на МСФО.

**Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., 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.

**Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС:**

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

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

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

**Сроковете и условията на договореностите**

Балансовата стойност и свързаните с нея статии, представени в отчета за финансовото състояние на предприятието, на задълженията, които са част от споразуменията

Балансовата сума и свързаните с нея статии, за които доставчиците вече са получили плащане от предоставящите финансиране

Диапазони на падежите на плащане както за тези финансови задължения, които са част от споразумение за финансиране на доставчик, така и за сравними търговски задължения, които не са част от споразумение за финансиране на доставчик.

**Информация за ликвидния риск**

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в хиляди лева, ако не е указано друго.

Отчетният период обхваща от 01 януари до 31 декември. Текущ отчетен период – 01.01.2025 г. – 31.03.2025 година.

Предходен отчетен период – 01.01.2024 г. – 31.12.2024 година.

Групата очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия му отчет на в периода на първоначалното им прилагане. Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Групата прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39 Финансови инструменти - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

#### **Парични позиции във финансовия отчет с несигурност в измерването**

При прилагането на счетоводните политики на Групата, които са описани в бележките в настоящото приложение, Ръководството на Групата е длъжно да прави преценки, приблизителни оценки и предположения за балансовата стойност на активите и пасивите, които не са лесно видими от други източници. Преценките и свързаните с тях предположения се базират на историческия опит и други фактори, които се считат за подходящи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, в който оценката е преразгледана, ако прегледа засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако прегледите засягат както текущия и бъдещите периоди.

Критичните счетоводни преценки са подробно оповестени в раздел „Критични счетоводни преценки и приблизителни оценки“.

При прилагането на счетоводните политики на Групата, които са описани в бележките в настоящото приложение, ръководството на Групата е длъжно да прави преценки, приблизителни оценки и предположения за балансовата стойност на активите и пасивите, които не са лесно видими от други източници. Преценките и свързаните с тях предположения се базират на историческия опит и други фактори, които се считат за подходящи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, в който оценката е преразгледана, ако прегледа засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако прегледите засягат както текущия и бъдещите периоди.

Изготвянето на финансов отчет по Международните стандарти за финансово отчитане, изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

Ключови приблизителни оценки и предположения:

#### **Полезен живот на дълготрайните активи**

Ръководството на Групата определя очаквания полезен живот и амортизационните норми, прилагани при начисляване на разходите за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на проекция на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда и други фактори.

#### **Справедлива стойност на финансови инструменти и инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти и финансовите инструменти се преразглеждат за наличие на условия за преоценка или обезценка съобразно тяхната справедлива стойност. Определянето на справедливата стойност е оповестено по нататък в отчета.

#### **Обезценка на активи**

Нетекущите нефинансови активи се преразглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

#### **Очаквани кредитни загуби от финансови активи и вземания**

За краткосрочни търговски вземания без значителен финансов компонент Групата прилага подход, в съответствие с МСФО 9, и измерва провизията за обезценка спрямо очакваните кредитни загуби за целия срок от момента на

първоначално признаване на финансовите активи.

### **Провизии**

Провизия се признава в счетоводния баланс и като текущ разход, когато групата има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност за покриването ѝ да бъде необходим определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи. Провизията е реално съществуващо задължение на групата към датата на финансовия отчет, за което сумата или времето на погасяване са несигурни, неопределими с точност. За признаването ѝ се прилага най-добрата и надеждна приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на текущото задължение към датата на отчета за финансовото състояние, при отчитането на която се вземат под внимание рискови и несигурни събития и обстоятелства, които ги съпътстват.

В края на всеки следващ отчетен период сумите на признатите провизии се преразглеждат и при необходимост се актуализират чрез доначисляване на провизии или чрез намаляване на вече отчетените провизии, с цел тяхната най-добра приблизителна оценка. В случаите, в които се установи, че за погасяването на задължението вече не е вероятно да настъпи изтичане на ресурси, съдържащи икономически ползи, провизията се реинтегрира. Ефектът от промяната на приблизителната счетоводна стойност се включва в същата статия на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, която и била използвана за приблизителната стойност преди това.

### **Приблизителни оценки за отсрочени данъци**

Признаването на отсрочени данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Групата трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно те да не бъдат възстановени в предвидимо бъдеще, или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди. Това означава, че Групата прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразят промяната в обстоятелствата и в данъчните разпоредби.

### **ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Финансовата информация на следните дъщерни предприятия е консолидирана в настоящия консолидиран финансов отчет към финансовата информация на предприятието – майка:

| Име на дъщерното дружество | Пряко участие | 2025                 | 2024          |                      |
|----------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
|                            |               | Инвестиция в BGN'000 | Пряко участие | Инвестиция в BGN'000 |
| Ди Си Ей Мениджмънт ЕАД    | 100%          | 5 200                |               | 5 200                |
| <b>Общо</b>                |               | <b>5 200</b>         |               | <b>5 200</b>         |

### **Инвестиция в група „Ди Си Ей Мениджмънт“ ЕАД**

На 13.12.2024 г. Дружеството – майка „ФС Холдинг“ АД придобива 100,00% от капитала на „Ди Си Ей Мениджмънт“ ЕАД.

Справедливата стойност на активите и пасивите на закупуваното дружество е надлежно определена и информацията за тях и начина по който са включени в консолидирания финансов отчет.

В резултат от бизнескомбинацията няма преустановяване изцяло или частично на дейността на дъщерното дружество.

### **Признаване на приходи**

#### **Приходи от договори с клиенти**

Договор е съглашение между две или повече страни, което създава права и задължения за страните по него. Клиент е страна, която е сключила договор с да получи стоки или услуги, които са продукция от обичайната дейност на Групата, в замяна на възнаграждение.

Групата признава приходи, за да отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки

или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Групата работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.

Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, представен по-долу, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:

- задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;
- задължение за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

5-етапният модел за признаване на приходи от договори с клиенти включва следните етапи:

- Етап 1 – идентифициране на договора – договор с клиент се отчита, когато са изпълнени всички от следните критерии:

- договорът е одобрен от страните по него;
- могат да бъдат идентифицирани правата на всяка от страните по договора по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;
- могат да бъдат идентифицирани условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;
- договорът има търговска същност;
- има вероятност Групата да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента.

Ако не бъдат изпълнени всички от посочените по-горе критерии, договорът не се отчита в съответствие с изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Когато даден договор с клиент не отговаря на горните критерии и Групата получава възнаграждение от клиента, то признава полученото възнаграждение като приход само когато е настъпило някое от следните събития:

- Групата няма оставащи задължения за прехвърляне на стоки или услуги към клиента и е получило цялото или почти цялото от обещаното от клиента възнаграждение, което не подлежи на възстановяване;
- договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

Групата признава полученото възнаграждение като пасив, докато настъпи едно от събитията, посочени по-горе или докато критериите за признаване, изброени по-горе, бъдат изпълнени.

- Етап 2 – идентифициране на задължения за изпълнение – при влизане в сила на договора Групата оценява стоките или услугите, обещани по договора с клиент, и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента или:

- стока или услуга (или набор от стоки или услуги), която е отделна;
- поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента.

- Етап 3 – определяне на цената на сделката – при определяне на цената на сделката Групата взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

- Етап 4 – разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение – цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение (или към всяка отделна стока или услуга) в размер, който отразява сумата на възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на

обещаните стоки или услуги на клиента. Разпределянето на цената на сделката се извършва на въз основа на относителна единична продажна цена на всяка отделна стока или услуга.

- **Етап 5 – признаване на прихода, когато (или докато) Групата удовлетвори или удовлетворява задължението за изпълнение – приходът се признава, когато (или докато) Групата удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоките или услугите на клиента. Те се считат за прехвърлени на клиента, когато той получи контрол върху тях. За всяка задължение за изпълнение се определя при влизането в сила на договора, дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или към определен момент във времето.**

Групата прехвърля контрола върху стока или услуга с течение на времето и признава приходи с течение на времето, ако е спазен един от следните критерии:

- клиентът едновременно получава и потребява ползите, получени от дейността на Групата в хода на изпълнение на тези дейности – това най-често са рутинни и повтарящи се услуги;
- в резултат на дейността на Групата се създава или подобрява актив, който клиентът контролира в хода на създаването или подобряването на актива – това най-често е строителство на сгради или незавършено производство, върху което клиента може да има контрол;
- в резултат на дейността на Групата не се създава актив с алтернативна употреба за Групата и то разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност – това най-често е създаване на специализиран актив, който може да бъде ползван единствено от клиента.

#### **Такси за обслужване**

Таксите за обслужване се признават през периода на договора за обслужване.

#### **Приходи от лихви**

Приходи от лихви се признава пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

#### **Приходи от дивиденди**

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент.

#### **Разходи**

##### **Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент**

Групата признава като актив допълнителните разходи за постигането на договор с клиент, само ако Групата очаква тези разходи да му бъдат възстановени. Това са разходите, които Групата прави за постигане на договор с клиент, които то не би направило ако договора не беше факт. Ако разходите за постигане на договор не отговарят на посочените условия, те се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Ако разходите, направени при изпълнението на договор с клиент, не попадат в обхвата МСС 2, МСС 16, МСС 38, МСС 40, МСС 41, Групата признава актив от разходите, направени за изпълнение на договор, само ако тези разходи отговарят на всеки един от следните критерии:

- разходите се отнасят пряко към даден договор или към очакван договор, който Групата може да идентифицира конкретно;
- разходите създават или подобряват ресурсите на Групата, които ще бъдат използвани за удовлетворяване в бъдеще (или за продължаване на удовлетворяването) на задължения за изпълнение;
- очаква се разходите да бъдат възстановени.

Активите, признати в съответствие с горните текстове, се амортизират на систематична база, която съответства на прехвърлянето към клиента на стоките или услугите, за които се отнася активът.

Групата признава загуба от обезценка на подобни активи, до степента в която балансовата стойност на подобен актив превишава:

- остатъчния размер на възнаграждението, което Групата очаква да получи в замяна на стоките или услугите, за които се отнася активът;
- разходите, които са пряко свързани с предоставянето на тези стоки или услуги и които не са били признати като разходи.



### **Разходи за обезценка**

Групата извършва периодично поне веднъж към датата на финансовия отчет прегледи за наличие/отсъствие на условия за обезценка на финансовите и нефинансовите си активи. Разходите от обезценка на активите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като разходи от дейността в статиите „разходи за обезценки на нефинансови активи“, „нетни загуби/печалби от обезценка на финансови активи“ и . Принципите на обезценка са подробно разяснени в пояснителните бележки към съответните групи от активи.

### **Финансови приходи и разходи**

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Групата отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и загуби от хеджирови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

### **Разходи по заеми**

Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е. актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разхода по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход, получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.

Всички други разходи, по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

### **Описание на счетоводната политика за данъка върху дохода**

Съгласно българското данъчно законодателство Групата дължи данък върху печалбата в размер на 10%. Разходът за данък представлява сумата от текущите и отсрочените данъци.

Отсрочените данъци се осчетоводяват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се ползва балансовият метод на задълженията. Задълженията по отсрочени данъци се признават по отношение на всички облагаеми временни разлики, а активите по отсрочени данъци се признават до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Отсрочените данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди. Отсрочените данъци се признават в печалбата или загубата, освен в случаите, когато възникват във връзка с операция или събитие, което е признато в същия или друг период, извън печалбата или загубата в друг всеобхватен доход или директно в собствен капитал. В този случай и отсроченият данък се посочва директно за сметка на друг всеобхватен доход или собствен капитал, без да намира отражение в печалбата или загубата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се представят нетно, ако подлежат на единен режим на облагане.

## **Имоти, машините и съоръженията**

### **Първоначално придобиване**

При първоначалното им придобиване имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната им стойност, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Придобит от Групата материален актив се признава в групата на имоти, машини, съоръжения и оборудване, когато се очаква той да бъде използван в дейността на Групата (в процеса на производство, за предоставянето на други услуги или за административни цели) за период по-дълъг от една година.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот те се отчитат отделно.

Групата е приела стойностен праг от 700 лева за определяне на даден актив като дълготраен, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристиките на дълготраен актив се изписват като текущ разход в момента на придобиването им. Някои от нетекущите (дълготрайни) нематериални и материални активи са били преоценени до тяхната справедлива стойност въз основа на действащото законодателство. Тази промяна се третира като промяна в счетоводната преценка и следователно активи с цена на придобиване под този праг, закупени в предходни периоди продължават да се третират като дълготрайни активи.

### **Обезценка**

Балансовите стойности на нетекущите (дълготрайни) активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че биха могли да се отличават от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Загубите от обезценка се отчитат в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценен резерв. Тогава преоценката се отнася в намаление на преоценения резерв до изчерпването му. Превишението се включва като разход в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

### **Последващо оценяване**

Избраният от Групата подход за последваща оценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването, с изключение на земите, е моделът на цената на придобиване по МСС 16, т.е. имотите, машините, съоръженията и оборудването са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

### **Методи на амортизация**

Групата използва “линеен метод” на амортизация на имотите, машините, съоръженията и оборудването (дълготрайните материални активи). Амортизирането на активите започва от месеца на въвеждането им в експлоатация. Амортизация не се начислява за земи, напълно амортизирани активи и активи в процес на придобиване.

Амортизацията на имотите, машините, съоръженията и оборудването се начислява за срока на очаквания им полезен живот по линейния метод. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване, като се използват следните годишни амортизационни норми:

| Вид на активите                  | Полезен срок в години | Годишна амортизационна норма |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Сгради и конструкции             | 25                    | 4%                           |
| Съоръжения                       | 25                    | 4%                           |
| Машины, оборудване и апаратура   | 3                     | 30%                          |
| Транспортни средства- други      | 10                    | 10%                          |
| Транспортни средства- автомобили | 4                     | 25%                          |
| Компютърна техника               | 2                     | 50%                          |
| Обзавеждане и други              | 7                     | 15%                          |

През годината не са извършвани промени в прилаганите методи и норми на амортизация в сравнение с предходната отчетна година.

#### **Последващи разходи**

Разходите за ремонт и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени.

Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация.

Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от преносната стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Други последващи разходи се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива и когато стойността му може да бъде надеждно оценена.

#### **Обезценка на активи**

Преносните стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в Отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер и превишението се включва като разход в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Когато загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка на актива в предходни години.

Възстановяването на загуба от обезценка се признава като приход веднага, освен ако съответният актив е отчетен по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка е за сметка на преоценъчния резерв.

Балансовата стойност на Нетекущите активи към 31.03.2025 г. е 118 450 хил. лв.

#### **Нематериалните активи, различни от репутацията**

Нематериалните активи придобити от Групата и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по модел “цена на придобиване”, намалена с натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка. Цената на



придобиване представлява справедливата стойност на съответния актив към датата на придобиване и включва покупната стойност и всички други преки разходи по сделката.

В Групата се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 до 7 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Приет е стойностен праг на същественост 700 лв. за всеки дълготраен актив.

## **ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ**

Като инвестиционни имоти се отчитат земи и/или сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Като инвестиционни имоти се отчитат и имоти, които се изграждат или разработват за бъдещо използване като инвестиционен имот.

Групата оценяват справедливата стойност на инвестиционния имот за целите на оповестяването като за целта използва оценки от независими оценители.

След първоначалното признаване, Групата използва модела на справедливата стойност за последваща оценка на инвестиционните си имоти. Печалбата или загубата, възникваща от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот, се включва в печалбата или загубата за периода, в който възниква.

Групата оценява справедливата стойност на инвестиционен имот в съответствие с МСФО 13 и отразява, наред с други неща, дохода от наеми, от настоящи лизингови договори и другите допускания на пазарните участници при определянето на цената на инвестиционния имот при актуални пазарни условия.

При определянето на справедливата стойност на инвестиционен имот се избягва двойното отчитане на активи или пасиви, които са признати като отделни активи или пасиви.

Когато се очаква, че настоящата стойност на неговите плащания, отнасящи се за инвестиционен имот (различни от плащанията, отнасящи се за признати финансови пасиви), ще надхвърлят настоящата стойност на съответните парични постъпления, се използва МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, за да се определи дали Групата признава пасива и как оценява всеки такъв пасив.

В изключителни случаи може да е налице ясно доказателство, че справедливата стойност не може да бъде надеждно оценена на непрекъсната основа поради не активен пазар за сравними имоти. Това се допуска за придобити нови или прекласифицирани от ползвани в дейността имоти. При наличие на явна несигурност този инвестиционен имот се представя като се използва модела на цената на придобиване.

Когато справедливата стойност на инвестиционен имот в процес на строителство не е надеждно определима, но се очаква справедливата стойност на имота да бъде надеждно определима, след приключване на строителството, в процеса на строителството този инвестиционен имот се оценява по себестойност. Това продължава докато или неговата справедлива стойност стане надеждно определима или строителството бъде завършено (по-ранната от двете дати).

Ръководството се съобразява с ограничението, че ако е оценило инвестиционен имот в процес на строителство по справедлива стойност, не може да заключи, че справедливата стойност на завършения инвестиционен имот не може да се определи надеждно.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаването или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща полза.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на изваждане от употреба или освобождаване.

## **Материалните запаси**

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето

им до определеното им местоположение и подготовката им за употреба.

Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена в нормална бизнес среда, намалена с очакваните разходи за довършителни дейности и разходите по продажбата. Тя се определя на база проучвания на пазара и експертна оценка.

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойностна оценка от себестойността и нетната реализируема стойност.

Себестойността на готовата продукция (на извършените услуги) се формира от преките разходи за материали, труд и осигуровки, външни услуги, променливи и постоянни общопроизводствени разходи и други.

Разпределението на променливите общопроизводствени разходи в себестойността на продукцията (услугите) се извършва на база прекия труд в отделните видове изделия (услуги). Постоянните общопроизводствени разходи се разпределят на рационална и постоянна основа.

Оценката на материалните запаси при тяхното изписване се извършва по средно- претеглена стойност.

### **ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка.

Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход в отчета за всеобхватния доход до неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. 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. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи. Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтови проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата.

Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в отчета за всеобхватния доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

### **РЕПУТАЦИЯ**

Превишението на стойността на инвестицията на майката над нейния дял в справедливите стойности на придобитите разграничими активи и пасиви на консолидираните дружества към датата на разменната операция, се признава като търговска репутация и се представя като актив в консолидирания отчет на Групата. Последващата оценка на търговската репутация се определя като разлика между първоначално определената ѝ стойност и натрупаната загуба от обезценка. Съгласно изискванията на МСС 36 Обезценка на активи и счетоводната политика на Групата, репутацията следва да се тества за обезценка веднъж годишно. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период, без право на възстановяване. Превишението на дела на майката в нетните активи (без текущия резултат) на консолидираните дружества над стойността на инвестицията ѝ в същите дружества, се признава в неразпределената печалба в консолидирания отчет.

## **ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ**

### **Първоначално признаване и оценяване**

Групата признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, когато и само когато Групата става страна по договорните клаузи на инструмента. При първоначално признаване, Групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив / пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи / пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването / издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Групата признава финансови активи, използвайки датата на сетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

### **Последваща оценка на финансови активи**

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. 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 Групата с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата 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 Групата 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**

Дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат 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.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Групата, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**

Дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Групата, в зависимост от избрания бизнес

модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

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.

#### **Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**

Групата може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

#### **Обезценка на финансови активи**

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитния риск не е нараснал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Групата прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Съгласно изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, следва да се използва повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39. Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания. Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата 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 Групата не попада в третата категория.

Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Групата и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

За Търговски и други вземания Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

В резултат на това всички краткосрочни вземания, възникнали или предоговорени в рамките на една календарната година Групата обезценява с 1% стойностите им, поради текущия им характер и наличието на нисък кредитен риск.

Краткосрочните вземания от свързани лица Групата обезценява с 2%, поради наличието на свързаност между Групата и неговите дебитори и факта, че имат значителна зависимост едно от друго и малко по – висок кредитен риск.

С 5% обезценка Групата обезценява всички дългосрочни вземания или такива на които им е изтекла давността или не са били погасени в срок. Причината за това е значително по – високия кредитен риск и занижените очаквания за входящите парични потоци от тези контрагенти.

Финансовите инструменти, които се търгуват на активен пазар – акции, дялове и облигации Групата оценява по справедлива стойност в печалбата и загубата. Те се оценяват на база на котировките на фондовите борси по последна борсова цена за акциите и облигациите и цената на обратно изкупуване за дяловете в договорните фондове към датата на оценката им. За тях се формира обезценка при занижаване на цената и преоценка при повишаване на цената, които се отчитат текущо директно в печалбата и загубата на Групата. Смята се, че борсовите котировки и цените на обратно изкупуване на дяловете отговарят най – адекватно на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по този метод към датата на оценяването им.

### **Отписване на финансови активи**

Финансов актив се отписва от Групата, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата 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 Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

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

### **Последващата оценка на финансови пасиви**

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата 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.

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:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение.;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следната таблица представя нивата в йерархията на финансови активи към 31 Март 2025 г. , оценявани периодично по справедлива стойност:

| <b>31 Март 2025</b>                    | <b>Ниво 1<br/>'000 лв.</b> | <b>Ниво 2<br/>'000 лв.</b> | <b>Ниво 3<br/>'000 лв.</b> | <b>Общо<br/>'000 лв.</b> |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Активи</b>                          |                            |                            |                            |                          |
| Дялове и акции в търговски предприятия |                            | 635                        | -                          | 635                      |
| Облигации                              | -                          | -                          | 4 244                      | 4 244                    |
|                                        | -                          | <b>635</b>                 | <b>4 244</b>               | <b>4 879</b>             |

### **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 Групата: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

### **Отписване на финансови пасиви**

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено, или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

### **Лихви, дивиденди, загуби и печалби**

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал. Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденти за акции, изцяло признати като пасиви, се признават като разходи по същия начин както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупвания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупвания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.

Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.

Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

#### **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.

При счетоводното отчитане на прехвърлянето на финансов актив, който не отговаря на изискванията за отписване, Групата не компенсира прехвърления актив и свързания 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. Ако има юридическо право да приспадне сума, дължима от трето лице, от сумата, дължима на кредитора, при условие че между трите страни съществува споразумение, в което ясно е установено правото на длъжника да извърши компенсирането, активите и пасивите се представят компенсирано.

#### **АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ**

В съответствие с МСФО 15, когато една от страните по договор с клиент е изпълнила задълженията си по договора, Групата представя договора в отчета за финансовото състояние като активи по договор или пасив по договор в зависимост от връзката между дейността на Групата и плащането от страна на клиента. Групата представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане от продажби по договори с клиенти в статията „търговски и други вземания“ на отчета за финансовото състояние.

Актив по договор с клиент се признава ако Групата изпълнява задължението си, като прехвърля стоки или услуги на клиент, преди клиентът да плати възнаграждение или преди плащането да е дължимо, с изключение на сумите, които са представени като вземане по договор с клиент. Актив по договор е правото на Групата да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които то е прехвърлило на клиент. Този актив се оценява в съответствие с изискванията на МСФО 9. Обезценка на актив по договор с клиент се оценява и представя както обезценките на финансовите активи в съответствие с МСФО 9.

Пасив по договор с клиент се признава ако клиентът заплаща възнаграждение или Групата има право на възнаграждение, което е безусловно (т.е. вземане), преди Групата да прехвърли стока или услуга на клиента, когато плащането е извършено или дължимо (което от двете настъпи по-рано). Пасив по договор е задължението на Групата да прехвърли стоки или услуги към клиент, за които то е получило възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента.

Вземането по договор с клиент е безусловно право на Групата да получи възнаграждението по този договор. Това право се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане



дължимо, е изтичането на определен период от време.

Вземанията в лева са оценени по стойността при тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 Март 2025 г., и са намалени със стойността на признатата обезценка на трудно събираеми и несъбираеми вземания. Преглед на вземанията за обезценка се извършва от ръководството на Дружеството в края на всяка година и ако има индикации за подобна обезценка, загубите се начисляват в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Загубата от обезценка се начислява в случай, че съществуват обективни доказателства като например значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност длъжникът да изпадне в ликвидация и други. Обезценката е изчислена на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до 31 Март 2025 година, като са приложени следните проценти:

|                                                     |        |
|-----------------------------------------------------|--------|
| Срок на възникване над 90 дни                       | - 25%  |
| Срок на възникване над 180 дни                      | - 50%  |
| Срок на възникване над 270 дни                      | - 75%  |
| Срок на възникване над 360 дни                      | - 100% |
| Текущите /краткосрочни/ вземания не се амортизират. |        |

През първо тримесечие на 2025 г. не са отчетени загуби от обезценка на просрочени вземания.

### **Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, други високоликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В Отчета за финансовото състояние овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми. Лихвите по предоставени краткосрочни кредити са включени като приходи от оперативна дейност. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 Март 2025 г.

За целите на съставянето на Отчета за паричния поток парите и паричните еквиваленти са представени като не блокирани пари в банки и в каса. За целите на Отчета за паричния поток паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуриет е по-малък от 3 месеца. Отчетът за паричните потоци за периода е изготвен по прекия метод, съгласно изискванията на МСС 7.

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

- плащанията за лихви по получени заеми се включват в паричните потоци от финансова дейност;
- паричните потоци, свързани с получени кредити (главници), се включват като парични потоци използвани за финансова дейност;
- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като “други постъпления (плащания)”, нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на Дружеството за съответния период (месец).

### **СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА**

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалютират във функционалната валута на съответното дружество от Групата с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите, произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в други всеобхватен доход като хедж на паричен поток).

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутране по непарични позиции, които са оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

### **Описание на счетоводната политика за издадения капитал**

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Акционерният капитал на Групата е представен по историческа цена в деня на регистрирането му. Обикновените акции се класифицират като капитал.

Привилегированите акции със задължение за обратно изкупуване се класифицират като пасиви.

Разходите по емисия на нови акции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода.

Когато Дружеството изкупува собствени акции, платената сума, включваща и съответните пряко свързани допълнителни разходи, (нетирана с ефекта на данъците върху дохода), се изважда от принадлежащия на собствениците на Дружеството капитал, докато обратно изкупените акции не се обезсилят, продадат или преиздадат. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход, нетиран с пряко свързаните допълнителни разходи по транзакцията и съответния данъчен ефект, се включва в капитала, принадлежащ на собствениците на Дружеството.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава Дружеството е длъжно да формира законов резерв /“Фонд Резервен”/, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, по решение на общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им премиен резерв);
- сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставените им предимства за акциите;
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от “Фонд Резервен” могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв се формира от положителната разлика между преносната стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датите на извършване на преоценките. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към “натрупани печалби”, когато активите напуснат патримониума на Дружеството.

### **Доходи на наетите лица**

Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани пенсионни вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по тези планове се признават в печалбата или загубата в периода на тяхното възникване.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Съгласно Кодекса на труда, Дружеството има задължение за изплащане на обезщетения на служителите при тяхното пенсиониране, определени на база на трудовия им стаж, възрастта и категорията труд. Тъй като тези обезщетения отговарят на определения за други дългосрочни доходи съгласно МСС 19 Доходи на наети лица и в съответствие с изискванията на същия стандарт, Дружеството признава като задължение настоящата стойност на обезщетенията. Всички актюерски печалби и загуби и разходи за минал трудов стаж се признават

незабавно в печалбата или загубата.

### **Провизии**

Провизии се признават, когато Дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно, че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен.

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

### **ГРЕШКИ И ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА**

Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобряват от Ръководството на Групата. Въпреки това грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Групата коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка.

В случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка. Към минималните сравнителни финансови отчети Групата представя трети отчет за финансовото състояние към началото на предходния период, ако се прилага счетоводна политика със задна дата, прави се преизчисление със задна дата на статии или се прекласифицират статии във финансовите отчети и ако това оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. При наличие на такива обстоятелства се представят три отчета за финансовото състояние към:

- края на текущия период;
- края на предходния период; и
- началото на предходния период.

Датата на този встъпителен отчет за финансовото състояние съвпада с началото на предходния период, независимо от това дали финансовите отчети на Групата представят сравнителна информация за по-ранни периоди.

Когато от Групата се изисква и представя допълнителен отчет за финансовото състояние в съответствие се оповестява:

- характера на прекласифицирането;
- сумата на всяка статия или група статии, които са прекласифицирани;
- причината за прекласифицирането.

Може да възникнат обстоятелства при които е практически невъзможно да се прекласифицира сравнителна информация за конкретен предходен период, за да се постигне съпоставимост с текущия период. Възможно е в предходния период данните може да не са били събирани по начин, който позволява прекласифициране.

Когато прекласифицирането на сравнителна информация е практически невъзможно, Групата оповестява причината, поради която не е прекласифицирана информацията и същността на корекциите, които е следвало да бъдат направени, ако сравнителната информация е била прекласифицирана.

Групата не представя пояснителните приложения, свързани с въстпителния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

#### **РЕКЛАСИФИКАЦИИ**

Рекласификациите представляват промени в представянето на отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-вярно и честно представяне на информацията в тях. Тези рекласификации се правят ретроспективно, като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от отчета и се представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

#### **СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ**

Групата спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Консолидиран отчет за финансовото състояние

1.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

|                                         | Сгради | Машини  | Транспортни средства | Други   | Общо    |
|-----------------------------------------|--------|---------|----------------------|---------|---------|
| <b>Отчетна стойност</b>                 |        |         |                      |         |         |
| Отчетна стойност към 01.01.2024 г.      | 3      | -       | -                    | -       | 3       |
| Придобити активи - бизнескомбинация     | -      | 1 692   | 194                  | 2 304   | 4 190   |
| Отчетна стойност към 31.12.2024 г.      | 3      | 1 692   | 194                  | 2 304   | 4 193   |
| Придобити активи                        | -      | 4       | -                    | -       | 4       |
| Отписани активи                         | -      | (12)    | -                    | -       | (12)    |
| Оперативен лизинг                       | -      | -       | -                    | 5       | 5       |
| Отчетна стойност към 31.03.2025 г.      | 3      | 1 684   | 194                  | 2 309   | 4 190   |
| <b>Амортизация и обезценка</b>          |        |         |                      |         |         |
| Натрупана амортизация към 01.01.2024    | (2)    | -       | -                    | -       | (2)     |
| Амортизация - бизнескомбинация          | -      | (1 296) | (194)                | (1 716) | (3 206) |
| Амортизация за периода                  | (1)    | -       | -                    | -       | (1)     |
| Натрупана амортизация към 31.12.2024 г. | (3)    | (1 296) | (194)                | (1 716) | (3 209) |
| Отписани активи                         | -      | 12      | -                    | -       | 12      |
| Амортизация                             | -      | (36)    | -                    | (74)    | (110)   |
| Натрупана амортизация към 31.03.2025 г. | (3)    | (1 320) | (194)                | (1 790) | (3 307) |
| Балансова стойност към 31.12.2024 г.    | -      | 396     | -                    | 588     | 984     |
| Балансова стойност към 31.03.2025 г.    | -      | 364     | -                    | 519     | 883     |

Няма ограничения върху правата за разпореждане с наличните имоти, машини и съоръжения. През периода не са отчитани обезценки.

## 1.2. Нематериални активи

|                                         | Програмни<br>продукти | Продукти от<br>развойна<br>дейност | Други | Общо    |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------|---------|
| <b>Отчетна стойност</b>                 |                       |                                    |       |         |
| Отчетна стойност към 01.01.2024 г.      | -                     | -                                  | -     | -       |
| Придобити активи - бизнескомбинация     | 1 732                 | 2 225                              | 16    | 3 973   |
| Отчетна стойност към 31.12.2024 г.      | 1 732                 | 2 225                              | 16    | 3 973   |
| Новопридобити активи                    | 85                    | -                                  | -     | 85      |
| Отчетна стойност към 31.03.2025 г.      | 1 817                 | 2 225                              | 16    | 4 058   |
| <b>Амортизация и обезценка</b>          |                       |                                    |       |         |
| Натрупана амортизация към 01.01.2024 г. | -                     | -                                  | -     | -       |
| Амортизация - бизнескомбинация          | (1 111)               | -                                  | -     | (1 111) |
| Натрупана амортизация към 31.12.2024 г. | (1 111)               | -                                  | -     | (1 111) |
| Амортизация - бизнескомбинация          | (74)                  | -                                  | -     | (74)    |
| Натрупана амортизация към 31.03.2025 г. | (1 185)               | -                                  | -     | (1 185) |
| Балансова стойност към 31.12.2024 г.    | 621                   | 2 225                              | 16    | 2 862   |
| Балансова стойност към 31.03.2025 г.    | 632                   | 2 225                              | 16    | 2 873   |

Не съществуват ограничения върху правата за разпореждане с наличните нематериални активи. Не са отчитани обезценки на наличните активи през периода.

## 1.3. Инвестиционни имоти

|                                         | Сгради | Общо   |
|-----------------------------------------|--------|--------|
| <b>Отчетна стойност</b>                 |        |        |
| Отчетна стойност към 01.01.2024 г.      | -      | -      |
| Придобити активи - бизнескомбинация     | 19 200 | 19 200 |
| Отчетна стойност към 31.12.2024 г.      | 19 200 | 19 200 |
| Отчетна стойност към 31.03.2025 г.      | 19 200 | 19 200 |
| <b>Амортизация и обезценка</b>          |        |        |
| Натрупана амортизация към 01.01.2024 г. | -      | -      |
| Натрупана амортизация към 31.12.2024 г. | -      | -      |
| Амортизация                             | (196)  | (196)  |
| Натрупана амортизация към 31.03.2025 г. | (196)  | (196)  |
| Балансова стойност към 31.12.2024 г.    | 19 200 | 19 200 |
| Балансова стойност към 31.03.2025 г.    | 19 004 | 19 004 |

Не са налични ограничения върху правата за разпореждане с наличните инвестиционни имоти. През първо тримесечие на 2025 г. не са отчитани обезценки.

#### 1.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

|                    | 2025      |          | 2024      |          |
|--------------------|-----------|----------|-----------|----------|
|                    | BGN '000  | %        | BGN '000  | %        |
| Лесопроминженеринг | 20        | 36,39%   | 20        | 36,39%   |
| <b>Общо</b>        | <b>20</b> | <b>-</b> | <b>20</b> | <b>-</b> |

#### 1.5. Други нетекущи финансови активи

|                                                                     | 2025          | 2024          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                     | BGN '000      | BGN '000      |
| <b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност, в т.ч.</b>  | <b>4 242</b>  | <b>2 290</b>  |
| Облигации                                                           | 4 242         | 2 290         |
| <b>Финансови активи, отчитани по амортизируема стойност, в т.ч.</b> | <b>91 314</b> | <b>97 094</b> |
| Вземания по договори за цесия                                       | 91 299        | 97 079        |
| Вземания по търговски заеми                                         | 15            | 15            |
| <b>Общо</b>                                                         | <b>95 556</b> | <b>99 384</b> |

#### 1.6. Нетекущи активи по отсрочени данъци

| Временна разлика,<br>неизползвани<br>данъчни загуби,<br>неизползвани<br>данъчни кредити | 31.12.2024                     |                   | Движение на отсрочените данъци за 2025 |                   |                                |                   | 31.03.2025                     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                                                                         | Данъчна<br>временна<br>разлика | Отсрочен<br>данък | увеличение                             |                   | намаление                      |                   | Данъчна<br>временна<br>разлика | Отсрочен<br>данък |
|                                                                                         |                                |                   | Данъчна<br>временна<br>разлика         | Отсрочен<br>данък | Данъчна<br>временна<br>разлика | Отсрочен<br>данък |                                |                   |
| Активи по отсрочени данъци                                                              |                                |                   |                                        |                   |                                |                   |                                |                   |
| Преобразуване по МСФО 16                                                                | 64                             | 6                 | -                                      | -                 |                                |                   | 64                             | 6                 |
| Обезценка на финансови активи МСФО 9                                                    | 456                            | 46                |                                        |                   |                                |                   | 456                            | 46                |
| Пенсионни и други задължения към персонала                                              | 141                            | 14                | -                                      | -                 |                                |                   | 141                            | 14                |
| Други доходи на физически лица                                                          | 440                            | 44                | -                                      | -                 |                                |                   | 440                            | 44                |
| Провизии за съдебни дела                                                                | 120                            | 12                | -                                      | -                 |                                |                   | 120                            | 12                |
| Провизии за неизползвани отпуски                                                        | 312                            | 31                | -                                      | -                 |                                |                   | 312                            | 31                |
| Други                                                                                   | -                              | -                 | -                                      | -                 |                                |                   | -                              | -                 |
| Общо активи по отсрочени данъци:                                                        | 1 533                          | 153               | -                                      | -                 |                                |                   | 1 533                          | 153               |
| Пасиви по отсрочени данъци                                                              |                                |                   |                                        |                   |                                |                   |                                |                   |
| Общо пасиви по отсрочени данъци:                                                        | -                              | -                 | -                                      | -                 | -                              | -                 | -                              | -                 |
| Преоценка на финансови активи                                                           | 635                            | 64                | -                                      | -                 | -                              | -                 | 635                            | 64                |
| Общо пасиви по отсрочени данъци:                                                        | 635                            | 64                | -                                      | -                 | -                              | -                 | 635                            | 64                |
| Отсрочени данъци (нето)                                                                 | 898                            | 89                | -                                      | -                 | -                              | -                 | 898                            | 89                |



### 1.7. Търговски и други вземания

|                                            | 2025          | 2024          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                            | BGN '000      | BGN '000      |
| <b>Нетекущи търговски и други вземания</b> |               |               |
| Предплатени разходи                        | 25            | 27            |
| <b>Общо</b>                                | <b>25</b>     | <b>27</b>     |
| <b>Текущи търговски и други вземания</b>   |               |               |
| Вземания по договори с клиенти             | 6 584         | 821           |
| Предоставени аванси                        | 15 072        | 681           |
| Вземания от персонал                       | 8             | 8             |
| Други текущи търговски вземания            | 24            | 8 855         |
| Предплатени разходи                        | 631           | 272           |
| <b>Общо</b>                                | <b>22 319</b> | <b>10 637</b> |

### 1.8. Материални запаси

|                                 | 2025          | 2024       |
|---------------------------------|---------------|------------|
|                                 | BGN '000      | BGN '000   |
| Придобити активи от обезпечения | 12 061        | 803        |
| Други                           | 130           | 80         |
| <b>Общо</b>                     | <b>12 191</b> | <b>883</b> |

Не съществуват ограничения върху правата за разпореждане с наличните запаси. Не са отчетени обезценки през първо полугодие на 2025 г.

### 1.9. Финансови инструменти и други текущи финансови активи

|                                                                     | 2025          | 2024          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                     | BGN '000      | BGN '000      |
| <b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност, в т.ч.</b>  | <b>637</b>    | <b>637</b>    |
| Облигации                                                           | 2             | 2             |
| Дялове в търговски дружества                                        | 635           | 635           |
| <b>Финансови активи, отчитани по амортизируема стойност, в т.ч.</b> | <b>26 947</b> | <b>23 591</b> |
| Вземания по договори за цесия                                       | 24 285        | 22 136        |
| Вземания по заеми                                                   | 2 237         | 1 426         |
| Лихви по заеми                                                      | 425           | 29            |
| <b>Общо</b>                                                         | <b>27 584</b> | <b>24 228</b> |

Финансовите активи отчитани по амортизируема стойност са прегледани за обезценки, съгласно МСФО 9 и е установено, че не е необходимо начисляване на коректив за очаквани кредитни загуби.

#### 1.10. Активи и пасиви, свързани с данъци

|                                  | 2025         | 2024       |
|----------------------------------|--------------|------------|
|                                  | BGN '000     | BGN '000   |
| <b>Активи, свързани с данъци</b> |              |            |
| Данък добавена стойност          | 1            | 1          |
| <b>Общо</b>                      | <b>1</b>     | <b>1</b>   |
| <b>Пасиви, свързани с данъци</b> |              |            |
| Корпоративен данък               | 1 086        | 497        |
| Данъци и такси по ЗМДТ           | 126          |            |
| Други                            | 34           |            |
| <b>Общо</b>                      | <b>1 246</b> | <b>497</b> |

#### 1.11. Парични средства

|                                         | 2025         | 2024         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
|                                         | BGN '000     | BGN '000     |
| <b>Парични средства в каси, в т.ч.</b>  | <b>13</b>    | <b>3</b>     |
| В левове                                | 13           | 2            |
| В евро                                  | -            | 1            |
| <b>Парични средства в банки, в т.ч.</b> | <b>2 275</b> | <b>9 330</b> |
| В левове                                | 2 275        | 9 329        |
| В евро                                  | -            | 1            |
| <b>Общо</b>                             | <b>2 288</b> | <b>9 333</b> |

Не са налични ограничения върху правата за разпореждане с наличните парични средства.

#### 1.12. Регистриран капитал

|                                                    | 31.03.2025   | 31.12.2024   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Акционерен капитал ( BGN'000)                      | 373          | 373          |
| Брой акции (номинал 1 лев)                         | 372 689      | 372 689      |
| Общ брой на регистрираните акционери               | 12 286       | 12 286       |
| в т.ч. юридически лица                             | 3            | 3            |
| физически лица                                     | 12 283       | 12 283       |
| Брой акции, притежавани от юридически лица         | 49 395       | 49 395       |
| <b>% на участие на юридически лица</b>             | <b>13,25</b> | <b>13,25</b> |
| Брой акции/дялове, притежавани от физическите лица | 323 294      | 323 294      |
| <b>% на участие на физически лица</b>              | <b>86,75</b> | <b>86,75</b> |

### 1.13. Натрупани печалби и загуби

|                                                  | 2025          | 2024          |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                  | BGN '000      | BGN '000      |
| Неразпределена печалба                           | 23 001        | -             |
| Непокрита загуба                                 | (469)         | (469)         |
| Други изменения                                  | (3)           | (3)           |
| <b>Текущ финансов резултат, в т.ч.</b>           | <b>4 121</b>  | <b>23 001</b> |
| Относим към собствениците на Дружеството – майка | 4 121         | 23 001        |
| Не контролиращо участие                          | -             | -             |
| <b>Общо</b>                                      | <b>26 650</b> | <b>22 529</b> |

### 1.14. Резерви

|                  | 2025      | 2024      |
|------------------|-----------|-----------|
|                  | BGN '000  | BGN '000  |
| Законови резерви | 17        | 17        |
| <b>Общо</b>      | <b>17</b> | <b>17</b> |

### 1.15. Финансови пасиви – текущи и нетекущи

|                   | Дата на отпускане | Отпусната сума | Валута | Лихвен%                                                                  | Краен срок | Салдо към 31.03.2025 |
|-------------------|-------------------|----------------|--------|--------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| Банков заем       | 25.9.2023         | 23 178         | евро   | 6.50%                                                                    | 26.12.2025 | 44 125               |
| Банков заем       | 19.11.2024        | 5 000          | евро   | 6.50%                                                                    | 26.11.2026 | 16 625               |
| Банков заем       | 20.12.2024        | 10 000         | лева   | 4.40%                                                                    | 20.12.2027 | 10 000               |
| Банков заем       | 4.2.2025 г.       | 7000           | лева   | 3-месечен euribor + надбавка от 4% годишно, но не по-малко от 6% годишно | 20.01.2029 | 5 020                |
| Облигационен заем | 30.9.2024         | 1 941          | лева   | 6м euribor +1.5%                                                         | 30.9.2031  | 1 941                |
| Облигационен заем | 3.12.2024         | 2 970          | лева   | 6м euribor +2%                                                           | 3.12.2031  | 5 540                |
| Облигационен заем | 3.7.2023          | 8 500          | евро   | 3м euribor +5%                                                           | 3.7.2030   | 16 625               |
| Облигационен заем | 17.7.2023         | 10 000         | евро   | 3м euribor +5%                                                           | 17.7.2030  | 19 558               |
| <b>Общо:</b>      |                   |                |        |                                                                          |            | <b>119 434</b>       |

| Нетекущи финансови пасиви                         | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                   | BGN '000       | BGN '000       |
| <b>Нетекуща част на облигационен заем, в т.ч.</b> | <b>43 664</b>  | <b>41 094</b>  |
| Главници                                          | 43 664         | 41 094         |
| <b>Нетекуща част на банков заем, в т.ч.</b>       | <b>75 770</b>  | <b>64 358</b>  |
| Главници                                          | 75 770         | 64 358         |
| <b>Общо</b>                                       | <b>119 434</b> | <b>105 452</b> |

|                | Дата на<br>отпускане | Отпусната<br>сума | Валута | Лихвен%                                                                           | Краен срок | Салдо към<br>31.03.2025 |
|----------------|----------------------|-------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| Търговски заем | 29.9.2023            | 9 746             | евро   | 5%                                                                                | 15.9.2025  | 7 647                   |
| Банков заем    | 4.2.2025 г.          | 7000              | лева   | 3-месечен euribor +<br>надбавка от 4% годишно,<br>но не по-малко от 6%<br>годишно | 20.01.2029 | 1 980                   |
| Търговски заем | 18.03.2025           | 1 956             | лева   | 5%                                                                                | 18.03.2026 | 1 956                   |
| Търговски заем | -                    | 10                | лева   | -                                                                                 | -          | 10                      |
| Търговски заем | 25.11.2024           | 115               | лева   | 5%                                                                                | 25.11.2025 | 115                     |
| <b>Общо:</b>   |                      |                   |        |                                                                                   |            | <b>11 708</b>           |

| ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ПАСИВИ                         | 2025          | 2024          |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                 | BGN '000      | BGN '000      |
| <b>Текуща част на облигационен заем, в т.ч.</b> | <b>734</b>    | <b>285</b>    |
| Лихви                                           | 734           | 285           |
| <b>Търговски заеми, в т.ч.</b>                  | <b>13 843</b> | <b>15 232</b> |
| <b>Главници, в т.ч.</b>                         | <b>11 593</b> | <b>14 028</b> |
| Свързани лица                                   | 115           | 115           |
| Лихви                                           | 2 250         | 1 204         |
| <b>Общо</b>                                     | <b>13 958</b> | <b>15 517</b> |

#### 1.16. Търговски и други задължения – текущи и нетекущи

|                                              | 2025          | 2024          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                              | BGN '000      | BGN '000      |
| <b>Нетекущи търговски и други задължения</b> |               |               |
| Обезщетения по кодекса на труда              | 247           | 142           |
| Търговски задължения                         | 180           | 10 276        |
| <b>Общо</b>                                  | <b>427</b>    | <b>10 418</b> |
| <b>Текущи търговски и други задължения</b>   |               |               |
| Търговски задължения                         | 14 332        | 5 860         |
| Задължения за покупка на финансови активи    | 5 200         | 5 200         |
| Данъчни задължения                           | 109           | 54            |
| Задължения към персонал                      | 791           | 1370          |
| Осигурителни вноски                          | 191           | 236           |
| Провизии                                     | 105           | 120           |
| Други                                        | -             | 5             |
| <b>Общо</b>                                  | <b>20 728</b> | <b>12 845</b> |

## 2. Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход

### 2.1. Други приходи

|                                             | 2025       | 2024     |
|---------------------------------------------|------------|----------|
|                                             | BGN '000   | BGN '000 |
| Продажба на придобити активи от обезпечения | 180        | -        |
| Финансирания по програми                    | 3          | -        |
| Други приходи от дейността                  | 11         | -        |
| <b>Общо</b>                                 | <b>194</b> | <b>-</b> |

### 2.2. Разходи за материали

|                                                 | 2025        | 2024     |
|-------------------------------------------------|-------------|----------|
|                                                 | BGN '000    | BGN '000 |
| Канцеларски материали                           | (14)        | -        |
| Материали, свързани с поддръжката на автомобили | (3)         | -        |
| <b>Общо</b>                                     | <b>(17)</b> | <b>-</b> |

### 2.3. Разходи за външни услуги

|                                         | 2025           | 2024       |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
|                                         | BGN '000       | BGN '000   |
| Съдебни разходи                         | (975)          | -          |
| ИТ и телекомуникации                    | (317)          | -          |
| Пощенски, копирни и куриерски услуги    | (122)          | -          |
| Консултантски                           | (64)           | -          |
| Разходи за наем и консумативи           | (61)           | -          |
| Услуги по архивиране                    | (52)           | -          |
| Одиторски услуги                        | (46)           | -          |
| Застраховки и охрана                    | (45)           | -          |
| Банка довереник                         | (30)           | -          |
| Комисионни по събиране                  | (23)           | -          |
| Абонаментно обслужване                  | (22)           | -          |
| Нотариални такси                        | (14)           | -          |
| Такса БФБ, КФН, инвестиционен посредник | (11)           | -          |
| Правни услуги                           | (11)           | -          |
| Счетоводни услуги                       | (10)           | -          |
| Разходи по облигации                    | (10)           | -          |
| Други                                   | (188)          | (3)        |
| <b>Общо</b>                             | <b>(2 001)</b> | <b>(3)</b> |

#### 2.4. Оповестяване на доходите на наетите лица

|                                | 2025           | 2024     |
|--------------------------------|----------------|----------|
|                                | BGN '000       | BGN '000 |
| Разходи за заплати             | (2 138)        | -        |
| Разходи за осигурителни вноски | (297)          | -        |
| <b>Общо</b>                    | <b>(2 435)</b> | <b>-</b> |

#### 2.5. Други разходи

|                         | 2025         | 2024     |
|-------------------------|--------------|----------|
|                         | BGN '000     | BGN '000 |
| Съдебни спорове         | (121)        | -        |
| Представителни разходи  | (29)         | -        |
| Разходи за командировки | (16)         | -        |
| Данъци и такси          | (25)         | -        |
| Други                   | (18)         | -        |
| <b>Общо</b>             | <b>(209)</b> | <b>-</b> |

#### 2.6. Оповестяване на финансовите приходи (разходи)

| Финансови приходи                           | 03.2025        | 12.2024  |
|---------------------------------------------|----------------|----------|
|                                             | BGN '000       | BGN '000 |
| Приходи от лихви по предоставени заеми      | 35             | -        |
| Приходи от лихви по закупени портфейли      | 7 437          | -        |
| Лихви от облигации                          | 410            | -        |
| Приходи от лихви по банкови сметки          | 3              | -        |
| <b>Общо</b>                                 | <b>7 885</b>   | <b>-</b> |
| <b>Финансови разходи</b>                    |                |          |
| Разходи за лихви по банкови заеми           | (2 085)        | -        |
| Разходи за лихви по облигационен заем       | (1 198)        | -        |
| Банкови такси, комисионни и валутни разлики | (224)          | --       |
| Разходи за лихви по търговски заеми         | (161)          | -        |
| Разходи за лихви по лизингови задължения    | (6)            | -        |
| <b>Общо</b>                                 | <b>(3 674)</b> | <b>-</b> |

#### 2.7. Други приходи

|                                                       | 2025         | 2024     |
|-------------------------------------------------------|--------------|----------|
|                                                       | BGN '000     | BGN '000 |
| Нетни кредитни печалби/(загуби) по закупени портфейли | 5 489        | -        |
| <b>Общо</b>                                           | <b>5 489</b> | <b>-</b> |

## 2.8. Разходи за данъци

|                                                                                               | 2025         | 2024     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
|                                                                                               | BGN '000     | BGN '000 |
| Печалба преди данъчно облагане                                                                | 4 852        | -        |
| Данъчна ставка                                                                                | 10%          | 10%      |
| <b>Очакван разход за данък</b>                                                                | <b>(485)</b> | <b>-</b> |
| Увеличения на финансовия резултат, в следствие на отчетени вътрешно групови счетоводни загуби | 2 457        | -        |
| <b>Финансов резултат</b>                                                                      | <b>7 309</b> | <b>-</b> |
| Текущ разход за данък върху печалбата                                                         | (731)        | -        |
| <b>Общо</b>                                                                                   | <b>(731)</b> | <b>-</b> |

## 3. Други оповестявания

### 3.1. Сделки със свързани лица

Свързани лица за Групата са членовете на съвета на директорите. Сделките със свързани лица са представени в таблицата по – долу:

|                                 | 2025       | 2024       |
|---------------------------------|------------|------------|
|                                 | BGN '000   | BGN '000   |
| <b>Вземания</b>                 | -          | -          |
| <b>Общо</b>                     | -          | -          |
| <b>Задължения</b>               |            |            |
| Получени заеми                  | 115        | 115        |
| Начислени възнаграждения по ДУК | 9          | 18         |
| Изплатени възнаграждения по ДУК | (6)        | (16)       |
| <b>Общо</b>                     | <b>118</b> | <b>117</b> |

Разчетите със свързани лица са представени по – долу:

|                   | 2025       | 2024       |
|-------------------|------------|------------|
|                   | BGN '000   | BGN '000   |
| <b>Вземания</b>   | -          | -          |
| <b>Общо</b>       | -          | -          |
| <b>Задължения</b> |            |            |
| Получени заеми    | 115        | 115        |
| Задължения по ДУК | 4          | 2          |
| <b>Общо</b>       | <b>119</b> | <b>117</b> |

Ръководството на ФС Холдинг АД, гр. София ще продължи да осъществява основната дейност на холдингово дружество, като счита, че има достатъчно свободни средства, които смята да инвестира в закупуването на



участия в предприятия. В съответствие с дейността на холдинга стратегията на ФС Холдинг АД ще бъде насочена в придобиване на дружества, действащи в сферата на купуване и събиране на вземания.

### **3.2. Управление на финансовия риск**

#### **Фактори на финансовия риск**

Дейността на Групата е изложена на множество финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци, в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

#### **Пазарен риск**

##### **а) Валутен риск**

Дейността на Групата се осъществява изцяло в България и понастоящем не е изложена на риск от курсови разлики. Валутните рискове възникват от бъдещи търговски сделки, признати активи, пасиви и нетни инвестиции в чуждестранна дейност.

Ръководството приема и прилага мерки за избягване на негативни последици от промените във валутните курсове.

##### **б) Ценови риск**

Групата е изложена на риск от промяна в цената на капиталовите ценни книжа, поради държаните от Дружеството инвестиции, класифицирани в Отчет за финансовото състояние като „Други Дългосрочни активи“. Групата не е изложена на риск от промяна в цените на стоките.

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск за Групата се ограничава до размера на балансовата стойност на финансовите активи, собственост на Групата, които са налични към датата на съставяне на финансовия отчет:

| <b>Групи финансови активи – балансови стойности:</b> | <b>2025</b>    | <b>2024</b>    |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                      | <b>BGN'000</b> | <b>BGN'000</b> |
| Други нетекущи финансови активи                      | 95 556         | 99 384         |
| Текущи финансови инструменти                         | 637            | 637            |
| Други текущи финансови активи                        | 26 947         | 23 591         |
| Търговски и други вземания                           | 22 319         | 10 637         |
| Данъчни вземания                                     | 1              | 1              |
| Парични средства и парични еквиваленти               | 2 288          | 9 333          |
| <b>Балансова стойност</b>                            | <b>147 748</b> | <b>143 583</b> |

Кредитният риск относно парични средства 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.

Групата 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.

Съгласно МСФО 9 Групата редовно прави оценка на събираемостта на вземанията си. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни

загуби. На този етап ръководството на Групата счита, че няма индикатори за начисляване на загуба от обезценка на вземанията си.

|                                           | <b>Фаза 1</b>  | <b>Фаза 2</b> |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| Предоставени аванси                       | 15 072         | -             |
| Вземания за главници по договори за цесия | 115 559        | -             |
| Вземания по заеми                         | 2 662          | -             |
| Търговски и други вземания                | 7 215          | -             |
| Други вземания                            | 32             | -             |
| Данъци за възстановяване                  | 1              | -             |
| Обезценка                                 | -              | -             |
| <b>Общо</b>                               | <b>140 541</b> | <b>-</b>      |

### Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода. Групата държи пари в банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 Март 2025 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

| Към 31.03.2025 година                            | Преносна<br>(балансова<br>стойност) | Договорени<br>парични<br>потоци | Договорени парични потоци, в т.ч. |                 |                 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                  |                                     |                                 | до 1<br>година                    | над 1<br>година | Общо            |
| <b>Финансови активи</b>                          | <b>147 748</b>                      | <b>147 748</b>                  | <b>53 772</b>                     | <b>93 976</b>   | <b>147 748</b>  |
| Финансови активи по справедлива стойност         | 4 879                               | 4 879                           | 4 879                             | -               | 4 879           |
| Други финансови активи по амортизируема стойност | 118 261                             | 118 261                         | 24 285                            | 93 976          | 118 261         |
| Търговски и други вземания от трети лица         | 22 320                              | 22 320                          | 22 320                            | -               | 22 320          |
| Парични средства и парични еквиваленти           | 2 288                               | 2 288                           | 2 288                             | -               | 2 288           |
| <b>Финансови пасиви</b>                          | <b>154 442</b>                      | <b>158 676</b>                  | <b>80 475</b>                     | <b>78 201</b>   | <b>158 676</b>  |
| Други финансови пасиви – облигационен заем       | 44 398                              | 47 077                          | 3413                              | 43 664          | 47 077          |
| Други финансови пасиви                           | 88 994                              | 90 549                          | 56 439                            | 34 110          | 90 549          |
| Търговски и други задължения към трети лица      | 21 050                              | 21 050                          | 20 623                            | 427             | 21 050          |
| <b>Общо нетна ликвидна стойност</b>              | <b>(6 694)</b>                      | <b>(10 928)</b>                 | <b>(26 703)</b>                   | <b>15 775</b>   | <b>(10 928)</b> |

| Към 31.12.2024 година                            | Преносна<br>(балансова<br>стойност) | Договорени<br>парични<br>потоци | Договорени парични потоци, в т.ч. |                 |                |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                  |                                     |                                 | до 1<br>година                    | над 1<br>година | Общо           |
| <b>Финансови активи</b>                          | <b>143 311</b>                      | <b>143 311</b>                  | <b>46 217</b>                     | <b>97 094</b>   | <b>143 311</b> |
| Финансови активи по справедлива стойност         | 2 927                               | 2 927                           | 2 927                             | -               | 2 927          |
| Други финансови активи по амортизируема стойност | 120 685                             | 120 685                         | 23 591                            | 97 094          | 120 685        |
| Търговски и други вземания от трети лица         | 10 366                              | 10 366                          | 10 366                            | -               | 10 366         |
| Парични средства и парични еквиваленти           | 9 333                               | 9 333                           | 9333                              | -               | 9 333          |
| <b>Финансови пасиви</b>                          | <b>143 997</b>                      | <b>148 820</b>                  | <b>28 764</b>                     | <b>120 046</b>  | <b>148 810</b> |
| Други финансови пасиви – облигационен заем       | 41 379                              | 42 616                          | 242                               | 42 374          | 42 616         |
| Други финансови пасиви                           | 79 475                              | 83 061                          | 15 797                            | 67 264          | 83 061         |
| Търговски и други задължения към трети лица      | 23 143                              | 23 143                          | 12 725                            | 10 418          | 23 143         |
| <b>Общо нетна ликвидна стойност</b>              | <b>(686)</b>                        | <b>(5 509)</b>                  | <b>17 453</b>                     | <b>(22 952)</b> | <b>(5 509)</b> |

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват не дисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

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

### **Лихвен риск**

Групата няма съществени експозиции на лихвен риск, доколкото финансовите активи и пасиви, отчетани по амортизируема стойност са договорени в условията на фиксирани лихвени нива.

Главницата и лихвата по съществуващите заеми и кредити са редовно обслужвани. Поради тези факти Групата не е изложена на лихвен риск.

### **3.3. 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; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на собствения капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал въз основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, намалени със суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания паричен поток.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството. Всички получени от Дружеството заеми са необезпечени.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира

капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

| <b>Вид</b>                                        | <b>31.03.2025 г.</b> | <b>31.12.2024 г.</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Общо дългов капитал, т.ч.:</b>                 | <b>155 792</b>       | <b>144 729</b>       |
| <i>Задължения по облигационни заеми</i>           | 44 398               | 41 379               |
| <i>Други заеми</i>                                | 88 878               | 79 475               |
| <i>Заеми от свързани лица</i>                     | 115                  | 115                  |
| <i>Търговски и други задължения</i>               | 22 401               | 23 760               |
| <b>Намален с:</b>                                 |                      |                      |
| <b>паричните средства и парични еквиваленти</b>   | <b>(2 288)</b>       | <b>(9 333)</b>       |
| <b>Нетен дългов капитал</b>                       | <b>153 504</b>       | <b>135 396</b>       |
| Общо собствен капитал                             | 27 040               | 22 919               |
| <b>Общо капитал</b>                               | <b>180 544</b>       | <b>158 315</b>       |
| <b>Коефициент нетен дълг към собствен капитал</b> | <b>0,850</b>         | <b>0,855</b>         |

#### **3.4. Промени в счетоводната политика, корекция на счетоводни грешки и приблизителни счетоводни преценки**

През периода не са извършвани промени в приетите счетоводни политики. Не са установени грешки, касаещи финансовата информация за предходни периоди и не е извършвана корекция на приблизителни счетоводни преценки.

#### **3.5. Несигурност**

Геополитическа несигурност и военни действия

И през настоящата година, сериозно икономическо въздействие оказват фактори, свързани с геополитическо и военно противопоставяне в различни точки на света. Сериозен източник на нестабилност и отрицателно икономическо въздействие продължава да бъде нахлуването на Русия в Украйна. Негативните ефекти бяха умножени след въвличането на Израел във война в ивицата Газа в Близкия Изток, както и от дестабилизиращите действия на йеменските Хути срещу международния стоков трафик по корабоплавателното трасе на Суецкия канал.

Това налага внимателен преглед и разглеждане на произтичащите от тези събития счетоводни последици за предприятията, чиято дейност бива засегната от развитието на конфликтите. В края на периода 31 Март 2025 г. ефектите се очаква да рефлектират върху финансовите отчети на отчитащите се предприятия от различни браншове, поради:

- Ограничения в достъпа на руските банки до системата SWIFT, което води до увеличение на кредитния риск при събиране на вземанията по договори с клиенти;
- Наличие на предпоставки за обезценки на финансови активи – предоставени заеми, вземания и инвестиции в руски държавни и корпоративни облигации;
- Наличие на предпоставки за обезценки на нефинансови активи, включително прекратяване на дейности и необходимост от класификация/рекласификация на активи като държани за продажба;
- Оценка за нарушения по договори за доставка, възникване на непредвидени задължения и загуби.;
- Ефекти върху споразумения за финансиране, включително в резултат от ограничения в ликвидността и възможни нарушения в споразуменията;
- Класификация на наличните парични средства и парични еквиваленти и наличие на ограниченията в правата за разпореждане с тях в следствие на инвазията и наложените санкции;
- Преглед на експозициите в чуждестранна валута и валутни преводи в чуждестранна валута;
- Възможност за контрол и влияние върху съществуващи сътрудници и инвестиции в дружества в Русия, Украйна и Израел;

- Влияние на събития след балансовата дата върху финансовата информация към 31 Март 2025 г. и свързаното с това оповестяване на некоригиращи събития;
- Преценка за действащо предприятие във връзка със специфични въздействия на инвазията и наложените санкции върху финансовия отчетна отчитащите се предприятия;
- Ефекти от настъпили изменения или прекратени договори с клиенти;
- Промени в метода на уреждане на възнаграждения, заплащани на база на акции;

#### **Въздействие на растящата инфлация и лихвените нива**

Много предприятия от различни браншове и страни изпитват ефекта от нарастващите нива на инфлацията и лихвените проценти, които засяга всички аспекти на бизнеса и водят до нарастване на разходите за суровини и работна сила, а също и до промени в поведението на клиентите и нарастването на кредитния риск. Въздействието на инфлацията и лихвените нива засегна включително процесите на вземане на инвестиционни и финансови решения и процеса на преговори за договаряне на условия и параметри по тези договори.

Очаква се ефектът от тези негативни икономически процеси върху финансовите отчети на отчитащите се предприятия да бъде съществен. Очакваните негативни последици обхващат:

- Влияние върху измерените справедливи стойности на активи и пасиви;
- Ефекти върху прогнозираните бъдещи парични потоци и приложени дисконтови проценти, използвани за определяне на настоящата стойност, индикаторите за обезценка и тестовите за обезценка;
- Ефекти върху договори с клиенти, включително въздействието върху очакваните кредитни загуби по МСФО 9 и въздействието върху договори, които включват значителен компонент на финансиране по МСФО 15;
- Ефекти от промяна в очакваните кредитни загуби от финансови инструменти по МСФО 9, различни от вземания по договори с клиенти;
- Ефекти върху провизии за дългосрочни доходи на персонала и оценките на пасивите по планове с дефинирани доходи по МСС 19;
- Ефекти в резултат от потенциалното увеличение на капитализирани разходи по заеми в стойности на нетекущи активи по МСС 23;

Нарастващите нива на инфлацията и лихвените проценти имат потенциала да причинят значителна несигурност по отношение оценяването както на краткосрочни, така и на дългосрочни активи и пасиви.

Задържащите се високи нива на инфлация в началото на 2023 г. доведоха до трусове в световната финансова система. В резултат от вдигането на основните лихвени проценти от някои от ключовите централни банки в света доведе до криза в ликвидността на банкови и други финансови институции, чиито портфейли с активи съдържаха значителен дял на активи с фиксирани лихвени нива.

Дружеството третира горните събития като некоригиращи събития, настъпили след края на отчетния период. Към датата на одобрение за издаване на настоящия финансов отчет, количественият ефект от тези събития не може да бъде определен с разумна степен на точност от страна на Дружеството. Ръководството анализира възможните ефекти от променящите се макро-икономически условия върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

Не са налице други значими събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват оповестяване или корекция на финансовия отчет.

Дружеството има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на пандемия, ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на Дружеството. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, Дружеството предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящата се среда.

Ръководството на Дружеството счита, че същото е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността. През 2025 г. не се предвижда вземането на решения за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване на Дружеството.

**3.6. Събития след края на отчетния период**

Няма възникнали събития след датата на баланса до датата на одобрението и публикуването му, които да окажат съществено влияние върху резултата и оповестяванията в настоящия междинен финансов отчет.

Съставител:

Санка Ангелова Иванова

Изпълнителен директор:

Розалина Здравкова Станкова