

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30 септември 2025 година

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2025 ГОДИНА.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД

30 септември 2025 г.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5-22

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи активи			
Пари и парични еквиваленти	5	332	898
Краткосрочни финансови активи	6	33 429	33 141
Търговски и други вземания	8	284	267
Текущи активи		34 046	34 306
Нетекущи активи			
Инвестиции в асоциирани предприятия	7	2 180	2 180
Други		82	19
Нетекущи активи		2 262	2 199
Общо активи		36 308	36 505
Собствен капитал и пасиви			
	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	10 200	10 200
Премийни резерви	9.3	3 782	3 782
Целеви Резерви	9.2	767	518
Натрупана Печалба / Загуба	9.4	3 119	3 843
Общо собствен капитал		17 868	18 343
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	19	17 998	17 998
Други		87	7
Нетекущи пасиви		18 085	18 005
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	10	355	157
Текущи пасиви		355	157
Общо пасиви		18 440	18 162
Общо собствен капитал и пасиви		36 308	36 505

Съставил: _____
Тега Консулт ЕООД
/управител Теодора Мутафчийска/

Изп. Директор : _____
/Иван Янев/

Дата: 28.10.2025 г.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Приходи от лихви	11	337	261
Приходи от дивиденди		56	31
Разходи за външни услуги	13	(32)	(27)
Разходи за персонала	12	(81)	(66)
Разходи за амортизация		(21)	(17)
Други разходи		(27)	(15)
Печалба / Загуба от оперативна дейност		232	167
Печалби / (Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно		147	2 532
Разходи за лихви по облигационни заеми	14	(648)	(196)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове			(1)
Други финансови разходи		(2)	(1)
		(503)	2 334
Печалба / Загуба преди данъци		(271)	2 501
Разходи за данъци върху дохода	14	-	-
Печалба / Загуба за периода		(271)	2 501
Общо всеобхватен доход за периода:		(271)	2 501

Съставил: _____
Тега Консулт ЕООД
/управител Теодора Мутафчийска/

Изп. Директор : _____
/Иван Янев/

Дата: 28.10.2025 г.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Основен капитал	Законови резерви	Премийни резерви	Натрупани печалби / загуби	Общо собствен капитал
Салдо към 01 януари 2025 г.	10 200	518	3 782	3 843	18 343
Други изменения		249		(249)	
Дивиденди				(204)	(204)
Печалба / Загуба за годината	-			(271)	(271)
Общо всеобхватен доход за годината	-			(271)	(271)
Салдо към 30 септември 2025 г.	10 200	767	3 782	3 119	17 868

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Основен капитал	Законови резерви	Премийни резерви	Натрупани печалби / загуби	Общо собствен капитал
Салдо към 01 януари 2024 г.	10 200	338	3 782	1 741	16 061
Други изменения		180		(384)	(204)
Печалба / Загуба за годината	-			2 486	2 486
Общо всеобхватен доход за годината	-			2 486	2 486
Салдо към 31 декември 2024 г.	10 200	518	3 782	3 843	18 343

Съставил: _____
Тега Консулт ЕООД
/управител Теодора Мутафчийска/

Изп. Директор : _____
/Иван Янев/

Дата: 28.10.2025 г.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(109)	(77)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(83)	(65)
Платени данъци		-	(17)
Други парични потоци от оперативната дейност		(42)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(234)	(161)
Инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи / нетно/		(184)	(6 777)
Получени дивиденди от инвестиции		56	31
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност		-	131
Изплатен дивидент		-	-
Други финансови разходи		-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(128)	(6 615)
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	7 998
Изплатени дивиденди		(204)	(204)
Други плащания от финансова дейност		-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(204)	7 794
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(566)	1 018
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		898	61
Пари и парични еквиваленти към 30 септември	4	332	1 079

Съставил: _____
Тега Консулт ЕООД
/управител Теодора Мутафчийска/

Изп. Директор : _____
/Иван Янев/

Дата: 28.10.2025 г.

Пояснения към финансовия отчет

1 Предмет на дейност

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД е вписано в Агенция по вписванията на 04.06.2009 г. с Булстат № 200741300. Учредителният акционерен капитал е в размер на 850 000 лева, разделен на 850 000 броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка една акция.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 2 550 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 16.04.2018 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,35 лева. всяка акция – 3 442 500 лева.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 3 400 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 17.07.2019 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,40 лева. всяка акция – 4 760 000 лева.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 3 399 999 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 14.09.2020 г. - 3 399 999 лева и емисионна стойност 1,45 лева. всяка акция – 4 929 998,55 лева.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД (Дружеството) е акционерно дружество със 100% частна собственост.

Дружеството е със седалище и адрес на управление бул. Княгиня Мария Луиза No 19, ет.1, ап. 5.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД се представлява и управлява от Иван Илиев Янев.

Към 30 септември 2025 г. „ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД е с капитал 10 199 999 лева, разпределен в 10 199 999 акции с номинал 1 лев всяка.

Основната дейност на „ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД е Търговско посредничество и представителство; придобиване, управление и разпореждане с дялове и/или акции в български и чуждестранни търговски дружества; предоставяне на финансиране на дружества, в които дружеството участва; придобиване, разпореждане и замяна на недвижими имоти; проектиране, строителство и други съпътстващи дейности; отдаване под наем и управление на недвижими имоти; изграждане на съоръжения за техническа обработка на земеделски продукти във връзка с разработване, управление и експлоатация на енергийни проекти за производство,

Броят на персонала към 30 септември 2025 г. е 6 служители.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО счетоводни стандарти), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обозримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо бъдеще.

Съответно то продължава да приемат принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

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

3 Счетоводна политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2024 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г.: Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера им, момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период, като всички засегнати параграфи от стандарта вече използват еднакъв термин, а именно „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличното право „в края на отчетния период“ трябва да влияе върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на предприятието дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

МСС 1 се изменя, както следва:

- уточнява се, че ако правото на отлагане на уреждането за най-малко 12 месеца е предмет на изпълнение на условия от страна на предприятието след отчетния период, тогава тези условия няма да повлияят на това дали правото на отлагане на уреждането съществува в края на отчетния период (отчетната дата) за целите на класифицирането на пасива като текущ или нетекущ; и
- за нетекущите пасиви, предмет на условия, от предприятието се изисква да оповестява информация за:
 - о условията (например естеството и датата, до която предприятието трябва да изпълни условието);
 - о дали предприятието би спазило условията въз основа на обстоятелствата към отчетната дата; и
 - о дали и как предприятието очаква да изпълни условията до датата, на която финансовите показатели трябва да бъдат изчислени съгласно договора.

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в МСФО 16 изискват от предприятие, което е продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от

печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в текущия финансов резултат печалбата или загубата, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в МСС 7 и МСФО 7 добавят изисквания за оповестяване, както и указания в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, свързани с предоставянето на качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране на доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

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.

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 НП1 се пояснява, че ръководството не илюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

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

- Цена на сделката. Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.

- **МСФО 10 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.

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.

3.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Дружеството няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

3.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

3.4. Приходи

Въвеждането на МСФО 15 не е довело до промени в отчитане на приходите. Същите продължават да се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени.

Основните финансови приходи на Дружеството са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление при прилагане на ефективния лихвен процент.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

3.5. Оперативни разходи

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

3.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

3.7. Нематериални активи

Нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

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

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

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

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

3.8. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни

подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

3.10. Финансови инструменти

Въвеждането на МСФО 9 не е довело до прекласифициране и регрупиране на финансовите активи. Същите продължават да се признават и отчитат като финансови активи за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

3.10.1 Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството.

Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

За определяне справедливата стойност на краткосрочните финансови активи, Дружеството ползва услугите на лицензиран експерт-оценител, с призната професионална квалификация и опит. Използваната техника за оценка включва метода на дисконтираните чисти парични потоци/метод на настоящата стойност/. При извършване на оценката се използва пазарна информация и аналитична информация за активите. За борсово търгуваните активи се ползва актуална борсова цена.

Оценката се базира на концепцията за определяне на “пазарна стойност” дефинирана като предполагаема цена за прехвърляне на собствеността на оценяваните активи, която осигурява

мотивираност в продавача и купувача за извършване на сделка в условията на достатъчна информираност за предмета на сделката и съществуващите пазарни условия за нейното осъществяване, в условията на конкуренция на открит (свободен) пазар, като никоя от страните не действа под натиск или принуда и достатъчно добре познава всички имащи отношение към имота и сделката факти.

Оценителят използва подходи и методи на оценка в зависимост от следните критерии: стойността, на които би могъл да се купи подобен актив (акция на дружеството);

стойността, на която би могъл да се продаде подобен актив.

При формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия при активен пазар, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Вземанията на Дружеството, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирали главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Дружеството ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Последващото оценяване на вземанията на Дружеството се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Съгласно действащата нормативна база при бизнесоценяването – Българските стандарти за оценяване, приети на ИДОС на КНОБ - 17-18.03.2018 г., на основание правомощията си по чл. 27, ал. 1, т. 5 от Закона за независимите оценители /ЗНО/, в сила от 01.06.2018 г., на Търговски закон – чл. 72 и чл. 73; Европейските и Международни стандарти за оценяване, Закона за счетоводството; Международните счетоводни стандарти 5(МСС), отчитайки спецификата и състоянието на оценявания обект, предназначението на оценката, наличната информация и конкретните пазарни условия в страната, счита за методологично обосновано пазарната стойност да бъде определена по Метода на чистата стойност на активите.

Методът на чистата стойност на активите се основава на хипотезата, че един купувач не би платил повече и един продавач не би получил повече от продажбата на едно дружество от реалната пазарна стойност на чистите му активи. В случая оценката се базира на предположението, че дружеството ще продължи да действа на същото място и със същото предназначение.

По своята същност методът определя текущата пазарна стойност на активите, като се определя като резултативно-остатъчна величина, равна на разликата между сумарната текуща пазарна стойност на активите и сумарната текуща пазарна стойност на задълженията на дружеството, включващи сумата на привлечения капитал и приходите за бъдещи периоди. Получената по такъв начин оценка се приема като пазарна стойност на дружеството.

Етапите на оценката изразяващи технологията са следните:

- проверка на информацията съдържаща се в предоставените документи /документи за собственост, фактури, оферти и други;
- определени технико-икономическите параметри на оценявания обект;
- определена индивидуалната им пазарна стойност;
- определена комплексната им пазарна стойност и даване на експертно заключение за стойността.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват 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 всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

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

- финансови инструменти, чието кредитно 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.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

3.10.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

3.11. Материални запаси

В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

3.12. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или преходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата

или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата.

3.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

3.14. Собствен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

3.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

3.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

3.16.1. Отсрочени данъчни активи

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

3.16.2. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

3.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

3.17.1. Полезен живот на амортизируеми активи

Полезния живот на амортизируемите активи подлежи на преразглеждане от ръководството в края на всеки отчетен период.

Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.1 Пандемия от коронавирус (COVID-19)

COVID-19 оказва значително въздействие върху световната икономика. Много държави наложиха забрани за пътуване на милиони хора, а много хора бяха подложени на карантинни мерки. Пандемията доведе и до значителна нестабилност на финансовите и стоковите пазари в световен мащаб. Различните правителства приеха мерки за предоставяне на финансова и нефинансова помощ на засегнатите сектори от икономиката и предприятията.

Бизнесът трябваше да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. На 13.03.2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което впоследствие бе удължено многократно и прерасна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 юни 2022 г., като считано от 01 април 2022 г. тя бе отменена.

4.2 Военни действия

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация започна военна инвазия в Украйна. В резултат на тези действия на Русия бяха наложени редица различни икономически и финансови санкции от Европейския съюз и други страни. Очакванията са в средносрочен и дългосрочен план те да имат всеобхватен негативен ефект и върху световната икономика и различни сфери на обществения живот. Ситуацията е много динамична и непредсказуема и потенциално всеобхватна, поради което на този етап Ръководството на Дружеството не е в състояние да направи надеждна прогноза за потенциалното въздействие на военната криза.

4.3 Климатични промени

Риските, предизвикани от климатичните промени, могат да имат бъдещи неблагоприятни последици за бизнес дейностите на Дружеството. Тези рискове включват рискове, свързани с прехода (напр. регулаторни промени и рискове, свързани с репутацията), и физически рискове (дори ако рискът от физически щети е нисък поради дейността на дружеството и географското му местоположение). Начинът, по който Дружеството осъществява своята дейност, може да бъде засегнат от нови регулаторни ограничения върху емисиите на CO₂, които тя генерира чрез центровете за данни. Потреблението на енергия от центровете за данни е високо и понастоящем Дружеството внедрява нови технологични решения за намаляване на нивото на необходимата енергия, особено в областта на поддържането на максималната възможна защита на критичната ИТ инфраструктура (чрез използване на високоефективни решения за изпарително охлаждане).

Дружеството също така се ангажира да намали въглеродния отпечатък на своите служители, като актуализира политиките си за командировки и сведе до минимум използването на въздушни превози. Ръководството отбелязва, че разходите за придобиване на компютърен и телекомуникационен хардуер биха могли да нараснат значително в бъдеще поради повишаването на цените.

В съответствие с предходната година, към 30 септември 2025 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

Финансовите отчети на Дружеството интегрират свързаните с климата въпроси в различни статии. Поспециално ангажиментите на Дружеството за намаляване на въглеродните емисии са взети предвид при извършване на тестове за обезценка и оценка на полезния живот на нетекущите активи .

Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажименти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството.

4.4 Рискове свързани с макроикономическата среда

През 2024 г. макроикономическата среда бе силно влошена и това доведе до висока инфлация, поради допълнителните разходи , дължащи се на нарастващите цени на суровините и материалите, на енергийните разходи и също така на разходите за персонал. Конкретно за дружеството от значение е нарастването на енергийните разходи и разходите за персонал. Очакванията на ръководството за 2025 г. са доходността на финансовите активи да е по -висока.

В тези условия ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет .

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

5 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	332	898
Пари и парични еквиваленти	332	898

6 Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

	Справедлива стойност 30.09.2025 ‘000 лв.	Справедлива стойност 31.12.2024 ‘000 лв.
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Инвестиции в корпоративни облигации	9 615	11 425
Инвестиции в акции	14 487	12 987
Инвестиции в дялове в КИС	9 327	8 729
	33 429	33 141

Дружеството притежава акции в:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 30.09.2025 ‘000 лв.
Риъл Булленд АД	BG1100006136	2 137 620	3 100
БФЗЗ АДСИЦ	BG1100004115	167 290	131
БФДИ АД	BG1100001129	3 842 039	7 684
КК Инвест		271 775	241
Общинска банка АД	BG1100002069	5 780	133
Колекто Кепитъл АДСИЦ	BG1100014197	170 715	179
Топлофикация Бургас АД	BG1100012209	320 522	625
БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	BG1100016077	76 721	73
ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ	BG1100088068	20 700	840
ПОРТОВИ ФЛОТ 99	BG1100019196	6 500	60
ПОРТ ФЛОТ БУРГАС АД	BG1100005195	1 820	16
СИНТЕТИКА АД	BG1100008132	8 950	680
КОНКОРД ФОНД-8 АЛТЕРНАТИВЕН			
ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД АД	BG1200008214	617	642
РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД	BG1100051983	8500	27
ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ ЕАД	BG1100013207	4 130	37
ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД	BG1100004214	11 550	19
			14 487

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2024 ‘000 лв.
Риъл Булленд АД	BG1100006136	1 013 880	1 298
БФЗЗ АДСИЦ	BG1100004115	167 290	130
БФДИ АД	BG1100001129	4 002 489	8 405
КК Инвест		271 775	241
Общинска банка АД	BG1100002069	5 780	110
Колекто Кепитъл АДСИЦ	BG1100014197	151 585	159
Топлофикация Бургас АД	BG1100012209	311 687	530
БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	BG1100016077	45 085	45
ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ	BG1100088068	20 700	840
ПОРТОВИ ФЛОТ 99	BG1100019196	6 500	60
СИНТЕТИКА АД	BG1100008132	8 950	627
КОНКОРД ФОНД-8 АЛТЕРНАТИВЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД АД	BG1200008214	500	516
РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД	BG1100051983	8500	26
			12 987

Дружеството притежава следните корпоративни облигации:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 30.09.2025 ‘000 лв.
КОМСИГ ЕАД	BG2100009161	704	723
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007173	692	703
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100001184	80	78
ТЕЦ БОБОВ ДОЛ	BG2100004154	450	445
МЕРКЮРИ 21 КДА	BG2100012199	220	212
БЛЕКСИЙ РИТЕЙЛ ИНВЕСТ АД	BG2100005185	450	458
ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН АД	BG2100003172	550	584
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG2100013205	270	498
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	BG2100018220	37	73
ИБ МЕДИКА АД	BG2100004162	350	353
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	BG2100010219	180	358
РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	BG2100012249	3 100	3 217
ТБ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА	BG2100017248	2	403
МЕСОКОМБИНАТ ДОБРУДЖА АД	BG2100016216	185	186
ТЕЦ МАРИЦА 3 АД	BG2100003131	1 250	1 254
ФС ХОЛДИНГ АД	BG2100054241	70	70
			9 615

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2024 ‘000 лв.
КОМСИГ ЕАД	BG2100009161	704	729
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100007173	692	717
МИНА СТАНЯНЦИ АД	BG2100001184	80	79
ТЕЦ БОБОВ ДОЛ	BG2100004154	450	437
МЕРКЮРИ 21 КДА	BG2100012199	220	203
БЛЕКСИЙ РИТЕЙЛ ИНВЕСТ АД	BG2100005185	450	467
ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН АД	BG2100003172	550	584
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG2100013205	270	489
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	BG2100018220	37	74
ИБ МЕДИКА АД	BG2100004162	350	357
ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	BG2100010219	180	362
РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	BG2100012249	4 500	4 740
ТБ БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА	BG2100017248	1	206
РИЪЛ БУЛЛЕНД АД	BG2100055248	2 000	1 981
			11 425

Дружеството притежава следните дялове в колективни инвестиционни схеми:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 30.09.2025 ‘000 лв.
ДФ Компас Фъндс Селект-21	BG9000002188	10 615	12
ДФ Тренд Балансиран Фонд	BG9000008086	32	36
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	1 475 501	573
ДФ Активен Евро Депозит	BG9000001180	308 249	578
ДФ НАВИГАТОР ПЛЮС	BG9000002238	3 272 856	3 554
ДФ ПЛЮС	BG9000002170	3 363 854	3 526
ДФ ПРАЙМ АСЕТС	BG9000016071	433 500	516
ДФ ПРЕСТИЖ	BG9000020065	4 650	43
KARYES INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	CY0006240218	1 000 000	489
			9 327

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2024 ‘000 лв.
ДФ Компас Фъндс Селект-21	BG9000002188	10 615	12
ДФ Тренд Балансиран Фонд	BG9000008086	32	35
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	1 475 501	579
ДФ Компас Евроселект	BG9000001180	40 305	73
ДФ НАВИГАТОР ПЛЮС	BG9000002238	2 421 856	2 582
ДФ ПЛЮС	BG9000002170	2 491 854	2 610
ДФ ПРАЙМ АСЕТС	BG9000016071	433 500	507
ДФ ПРЕСТИЖ	BG9000020065	4 650	43
ДФ ПРОФИТ	BG9000021063	176 400	1 799
KARYES INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	CY0006240218	1 000 000	489
			8 729

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, като портфейлът от инвестиции е класифициран като финансови инструменти, държани за търгуване, и са дефинирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата при първоначално признаване.

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, се определят на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. В случай, че за някои от инструментите не е налице пазарна цена, те се оценяват по някой от общоприетите методи – „Дисконтирани парични потоци“, „Нетна балансова стойност на активите“, както и Оценка на пазарната цена, извършена от независим експерт-оценител и др.

Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Печалба от финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно“.

7 Инвестиции в асоциирани дружества

Дружеството притежава инвестиции в асоциирани предприятия:

	% на инвестицията в капитала на другото дружество	Брой	Размер на инвестицията към 30.09.2025 ‘000 лв.
Компас Диджитъл Файненс КДА	41,67%	1 300 000	1 300
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	41,91%	880 100	880
			2 180

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

	% на инвестицията в капитала на другото дружество	Брой	Размер на инвестицията към 31.12.2024
			‘000 лв.
Компас Диджитъл Файненс КДА	41,67%	1 300 000	1 300
БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД	41,91%	880 100	880
			2 180

8 Търговски и други вземания

Търговските вземания, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Вземания от клиенти и доставчици	1	17
Вземания от подотчетни лица	6	6
Вземания по лихви	278	244
Общо	285	267

9 Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

	брой акции (хил.)	обикновени акции (хил.)	Общо (хил.)
Към 31 декември 2017	850	850	850
Към 31 декември 2018	3 400	3 400	3 400
Към 31 декември 2019	6 800	6 800	6 800
Към 31 декември 2020	10 200	10 200	10 200
Към 31 декември 2021	10 200	10 200	10 200
Към 31 декември 2022	10 200	10 200	10 200
Към 31 декември 2023	10 200	10 200	10 200
Към 31 декември 2024	10 200	10 200	10 200
Към 30 септември 2025	10 200	10 200	10 200

Общият брой оторизирани обикновени акции е 10 199 999 хил. броя с номинал 1 лев за една акция (1 лева за една акция). Всички емитирани акции са напълно платени.

Учредителният акционерен капитал е в размер на 850 хил. лева, разделен на 850 000 броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка една акция. С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 2 550 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 16.04.2018 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,35 лева всяка акция – 3 442 500 лева.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 3 400 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 17.07.2019 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,40 лева. всяка акция – 4 760 000 лева.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 3 399 999 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 14.09.2020 – 3 399 999 лева и емисионна стойност 1,45 лева. всяка акция – 4 929 998,55 лева.

Акционери на дружеството са:

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Акционери с над 5% участие	30 септември 2025 дял от капитала	31 декември 2024 дял от капитала
ДФ Прогрес	15,09%	15,14%
УПФ Бъдеще	6,99%	6,99%
ППФ Топлина	5,22%	5,22%
УПФ Топлина	6,56%	6,56%
ДФ С-Микс	6,00%	6,00%
Български Фонд за дялово инвестиране АД	7,67%	7,67%
ПОК Съгласие	6,91%	6,91%
Акционери с под 5% участие	45,56%	45,51%
	100,00%	100,00%

Основен доход на акция

	Към 30.09.2025 ‘000 лв.	Към 30.09.2024 ‘000 лв.
Общ всеобхватен доход за периода		
Общ всеобхватен доход за периода	(271)	2 501
Акционерен капитал	10 200	10 200
Основен доход на акция	(0,02656)	0,24519

9.2 Законови резерви

	Законови резерви ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 01 януари 2025 г.	518	518
Увеличение	249	-
Салдо към 30 септември 2025 г.	767	518
Салдо към 01 януари 2024 г.	338	338
Увеличение	180	180
Салдо към 31 декември 2024 г.	518	518

9.3 Премиян резерв

	Премиян резерв ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2025 г.	3 782	3 782
Салдо към 30 септември 2025 г.	3 782	3 782

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Салдо към 1 януари 2024 г.
Салдо към 31 декември 2024 г.

3 782	3 782
3 782	3 782

9.4 Натрупана Печалба / Загуба

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текуща година	(271)	2 486
Непокрита Загуба	-	-
Неразпределена Печалба	3 390	1 357
Натрупана Печалба / Загуба	3 119	3 843

10 Търговски и други задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Задължение към осигурителни предприятия	-	-
Задължения към доставчици	-	1
Данъчни задължения	-	-
Други	355	156
Общо	355	157

11. Приходи от лихви

Приходите от лихви за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Приходи от лихви по притежавани корпоративни облигации	337	261
	337	261

12. Възнаграждения на персонала

Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(69)	(56)
Разходи за осигуровки	(12)	(10)
Разходи за персонала	(81)	(66)

13. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Административно-правни и консултантски услуги	(5)	(4)
Счетоводни услуги	(11)	(10)
Одиторски услуги	(5)	(5)
Други разходи	(11)	(8)
Общо	(32)	(27)

14. Разходи за лихви

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Разходи за лихви по облигационни заеми	(648)	(196)
Общо	(648)	(196)

15. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2023 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход могат да бъдат равнени както следва:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	(271)	2 501
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	-
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	-	-
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	-	-
Действителен разход за /приход от данък	-	-
Разходи за данъци	-	-

Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив върху загубата си за пренасяне, поради спазване на принципа на предпазливост и изискванията на МСС 12 „Данъци върху печалбата” отсрочени данъчни активи, да се признават само при очакване за достатъчни данъчни печалби в бъдещето.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

16. Анализ на пазарния риск

15.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева, при доставка от Европейския съюз сделките са в евро.

15.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 30 септември 2025 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

17. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. 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 Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез увеличение на основния капитал.

Към 30 септември 2025 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 септември 2025 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски и други задължения	355	7	80	-
Общо	355	7	80	-

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски и други задължения	157	7	-	-
Общо	157	7	-	-

18. Категории финансови активи и пасиви

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

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
Междинен финансов отчет към 30 септември 2025 г.

Финансови активи	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Пари и парични еквиваленти	5.	332	898
Ценни книжа	6.	33 429	33 141
		33 761	34 039

Финансови пасиви	Пояснение	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи пасиви		-	-
Търговски и други задължения	10. 11.	355	157
		355	157

19. Заеми

19.1. На 04.04.2024 г. ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД емитира втора по ред емисия обикновени, безналични, поименни, совободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени, конвертируеми облигации, с идентификационен код BG210003239, при условията на първично публично предлагане, при следните условия:

Размер на емисията	7 998 000 (седем милиона деветстотин деветдесет и осем хиляди) лева (номинален размер и емисионна стойност), разпределени в 7 998 облигации с номинална стойност на една облигация 1 000 (хиляда) лева и емисионна стойност на една облигация 1 000 (хиляда) лева.
Периодичност на главничните плащания	Еднократно на падежа на емисията, а именно 04.04.2029 г.
Лихвен процент	Фиксиран лихвен процент (купон) в размер на 5.00 (пет) %, платим на шестмесечни лихвени плащания, изчислени на база проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната/остатъчната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция действителен брой дни в лихвения период, включително 29 февруари във високосна година, разделен на произведението от (1) действителния брой дни в такъв лихвен период и (2) броя на лихвените периоди в календарната година Actual/365 (ISMA-Year, Actual/Actual) – брой реални дни в година на база 365 или 366 дена в годината
Периодичност на лихвените плащания	Първото лихвено плащане е дължимо след 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем (04.04.2024 г.). Всяко следващо лихвено плащане ще се извършва при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Дати на падежите на лихвените плащания – 04.10.2024, 04.04.2025, 04.10.2025, 04.04.2026, 04.10.2026, 04.04.2027, 04.10.2027, 04.04.2028, 04.10.2028, 04.04.2029

Вид на облигациите	Обикновени, безналични, поименни, совободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени, конвертируеми

Средствата от облигационния заем са използвани от Дружеството за закупуване на финансови инструменти, както и за покриване на разходи, пряко свързани с емитирането на облигационния заем – плащания към Довереник, застраховка, такси пласиране, такси проспект и такси към Централен депозитар.

Дружеството е направило лихвено плащане по емисията с падеж 04.04.2025 г.

19.2. На 29.11.2024 г. ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД емитира трета по ред емисия безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обикновени, лихвоносни, обезпечени облигации, с идентификационен код BG2100053243, при условията на първично публично предлагане, при следните условия:

Размер на емисията	10 000 000 (десет милиона) лева (номинален размер и емисионна стойност), разпределени в 10 000 облигации с номинална стойност на една облигация 1 000 (хиляда) лева и емисионна стойност на една облигация 1 000 (хиляда) лева.
Периодичност на главничните плащания	Първа и втора година – гратисен период без погашения по главницата. От третата до шестата година – плащанията по главницата се извършват на 8 (осем) равни вноски, всяко на стойност от 1 250 000 (един милион двеста и петдесет хиляди) лева или съответно по 125 (сто двадесет и пет) лева на една облигация, дължими на датите на всяко 6-месечно лихвено плащане.
Лихвен процент	Плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 2 % (200 базисни точки), но общо не по-малко от 4.50 % и не повече от 5.50 % годишно, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 200 базисни точки (2%), като общата стойност на сбора им не може да надвишава 5.50% годишно. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 4.50%, се прилага минималната стойност от 4.50% годишна лихва. За първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем. В случай, че за датата, към която трябва да се

	вземе стойността на 6-месечния Euribor, European Money Markets Institute (EMMI) по една или друга причина не е обявил стойност, за изчисление на лихвения процент по облигацията Емитентът ще използва последно обявената стойност, за дата предхождаща датата, към която следва да се вземе стойността на индекса.												
Периодичност на лихвените плащания	Първото лихвено плащане е дължимо след 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем (29.11.2024 г.). Всяко следващо лихвено плащане ще се извършва при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Дати на падежите на лихвените плащания – <table><tr><td>29/05/2025</td></tr><tr><td>29/11/2025</td></tr><tr><td>29/05/2026</td></tr><tr><td>29/11/2026</td></tr><tr><td>29/05/2027</td></tr><tr><td>29/11/2027</td></tr><tr><td>29/05/2028</td></tr><tr><td>29/11/2028</td></tr><tr><td>29/05/2029</td></tr><tr><td>29/11/2029</td></tr><tr><td>29/05/2030</td></tr><tr><td>29/11/2030</td></tr></table>	29/05/2025	29/11/2025	29/05/2026	29/11/2026	29/05/2027	29/11/2027	29/05/2028	29/11/2028	29/05/2029	29/11/2029	29/05/2030	29/11/2030
29/05/2025													
29/11/2025													
29/05/2026													
29/11/2026													
29/05/2027													
29/11/2027													
29/05/2028													
29/11/2028													
29/05/2029													
29/11/2029													
29/05/2030													
29/11/2030													
Вид на облигациите	Безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обикновени, лихвоносни, обезпечени												

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани по предмета на дейност на дружеството за инвестиции в придобиване на участия в дружества, включително инвестиращи в недвижими имоти; инвестиции в диверсифициран портфейл финансови инструменти; покупка на вземания; погасяване на задължения, включително във връзка с емитирането на облигационния заем. Дружеството е направило лихвено плащане по емисията с падеж 29.05.2025 г.

20. Търговски и други вземания

Търговските вземания, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Текущи:		
Други	285	267
Общо	285	267

21. 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.

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

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	30.09.2025 ‘000 лв.	31.12.2024 ‘000 лв.
Собствен капитал	17 868	18 343
+ Дълг	355	157
- Пари и парични еквиваленти	332	898
Нетен дълг	(23)	741
Съотношение на капитал към нетен дълг	12,96	24,76

22. Възнаграждение на одиторите

50% от възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет на Дружеството за 2024 г. е признат в отчета за приходите и разходите за финансовата 2025 година.

Одиторите не са получавали възнаграждения за други услуги на дружеството.

23. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

а. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30.09.2025 ‘000 лв.	30.09.2024 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати, включително бонуси	(42)	(39)
Разходи за социални осигуровки	(7)	(7)
Общо възнаграждение	(49)	(46)

През отчетния период членове на ключовия управленски персонал не са получавали заеми.

24. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.