

## **БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ**

### **1. Информация за дружеството**

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Считано от 07 февруари 2017 година предметът на дейност включва: търговия, дистрибуция и реализация на софтуер и програмно оборудване, софтуерни и програмни услуги, покупко-продажба на недвижими имоти, строителство, производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина, рекламна, преводаческа, издателска, консултантска, транспортна и спедиторска дейност, ресторантьорство, хотелиерство, туроператорска дейност, вътрешен и международен туризъм, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажбата им, търговско представителство и посредничество, лизинг, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България. Всяка дейност, за която се изисква лиценз, разрешително или регистрация ще се извършва след надлежното получаване на съответния лиценз, разрешително или регистрация.

С вписване в Търговския регистър по делото на Дружеството под номер 20170207092011, са отразени приетите промени в Устава на компанията, включително предметът на дейност. Считано от 15 август 2017 година седалището и адресът на управление са променени, както следва: гр. София 1000, бул. „Княгиня Мария Луиза“ № 19, ет. 1, ап. Офис 5.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, поради което то е със статут на публично дружество. Със свое решение Комисията по финансов надзор на България е вписала дружеството в регистъра на публичните дружества.

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е с едностепенна система за управление.

До 29 юни 2023 г. управленската структура на дружеството, е както следва:

#### **Съветът на директорите:**

- Михаил Страхилов Димитров
- Стойно Николаев Стойнов
- Зорница Харалампиева Василева

**Изпълнителен директор:** Михаил Страхилов Димитров

С решение на Общото събрание от 29.06.2023 г. е променен съставът на Съвета на директорите и към 31 декември 2023 г. управленската структура на дружеството, е както следва:

#### **Съветът на директорите:**

- Михаил Страхилов Димитров
- Николай Стойнов Стойнов
- Зорница Харалампиева Василева

**Изпълнителен директор:** Михаил Страхилов Димитров

Настоящия финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 30 март 2024 година.

### **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

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

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

#### **Изявление за съответствие**

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

#### **Отговорности на ръководството**

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

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

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

#### **Принцип на действащото предприятие**

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., са изготвени въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на извършване на стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Изготвянето на индивидуалния финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. 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. Ръководството счита, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

#### **Макроекономическа среда**

Днес компаниите и потребителите са изправени пред множество предизвикателства, свързани с настоящата макроекономическа и геополитическа среда. Информацията за продължаващи смущения в световните вериги за доставки и недостига на работна ръка са в дневния ред на много финансови ръководители.

Някои от предизвикателствата започнаха по време на пандемията Covid-19, която породви нови оперативни и финансови трудности, често със специфични последици за счетоводството и финансовата отчетност. В резултат на значителни смущения в глобалната верига на доставки и недостиг на работна ръка, предизвикани от пандемията, се увеличи разходите за материали и

труд. Световните централни банки също повишават лихвените проценти в опит да смекчат въздействието на исторически високите нива на инфлация.

Въпреки че компаниите трябва да се справят с въздействието на инфлацията и оскъдните пазари на труда, напоследък се наблюдават признаци на подобрения.

През 2023 г., икономическата среда в България остана усложнена, основно поради глобалните ефекти от войната в Украйна. Въпреки продължаващите предизвикателства, тревожните тенденции от 2022 г. дадоха път на изразен напредък в овладяването на инфлацията. При инфлация от 9,2% в еврозоната, 10,4% в Европейския съюз и 14,3% в България на годишна база към декември 2022 г., през декември 2023 г. тези показатели спаднаха съответно до 2,9%, 3,4% и 5%. Обяснено накратко, рекордно високият и скоростен темп на нарастване на цените през предходната година се превърна в забавяне през тази година.

Взетите мерки за стабилизиране и диверсификация на енергийните ресурси спомогнаха за справяне с енергийната криза, обхванала Европа.

През 2023 г., по текущата сметка на платежния баланс България постигна напредък спрямо предходните две години. Отчетен бе излишък за периода януари-август. Към октомври 2023г., брутният вътрешен дълг е 44,4% от БВП – 3,7% по-нисък спрямо октомври 2022 г. Последното тримесечие на 2023 г. отбелязва подобрение в индикатора на икономическата активност (ИИА) в България. ИИА се публикува от Института за анализи и прогнози на тримесечна база и цели да представи обобщение на състоянието на българската икономика в контекста на икономическата среда в еврозоната чрез употребата на модел, съставен от редица макроикономически променливи. Въпреки продължаващата отрицателна стойност от -0,44 (предходно тримесечие: -0,62), всички включени показатели отчитат подобрение. Като отрицателно влияние е посочена високата степен на международна неопределеност, породена от текущите макроикономически и геополитически събития. Рисковете пред глобалните икономически перспективи продължават да нарастват, като военният конфликт между Израел и Хамас увеличи допълнително геополитическото напрежение.

Ръководството на дружеството продължава текущо да следи за поява на рискове и респ. на последици от тях и поддържа готовност за предприемане на подходящи мерки съобразно обстоятелствата на стопанската, здравна и законова среда. Правят се текущи анализи и оценки с разработване на възможни мерки за овладяване на потенциални рискове.

#### **Военен конфликт в Украйна и Близкия изток**

Избухването на военният конфликт в Близкия изток на фона на продължаващите военни действия в Украйна вече две години, влияе върху глобалната сигурност. Тези събития оказват влияние върху световната икономика и финансовите пазари, като ефектите се усещат в нарастващата инфлация и несигурност на енергийните доставки, а заедно с обявените санкции срещу Руската федерация остават значим негативен фактор за икономическата обстановка в страната.

Поради непредсказуемост в динамиката и развитието на конфликтите между Русия и Украйна, както и този в Газа, обхватът и ефектите върху дейността на Дружеството, респективно за неговата бъдеща дейност, активите и пасивите, е сложна и практически невъзможно да бъдат оценени с точност. Към 31.12.2023 г. рисковете за дейността на Дружеството от военните конфликти в Украйна и Ивицата Газа произтичат от косвени фактори.

Дружеството не е осъществявало сделки и няма вземания или задължения към лица, спрямо които има наложени ограничителни мерки. Ръководството на Дружеството не е идентифицирало области във финансовия отчет, върху които военните конфликти да имат пряко и съществено отражение и ефекти, включително по отношение на оценката на отделните активи и пасиви.

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.

### **Въпроси свързани с климата**

Законодателството, регулаторните органи, контрагентите на дружеството и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. Европейският съюз прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, а през следващите години подробните изисквания за отчитане на изменението на климата ще станат приложими като част от европейските стандарти за отчитане на устойчивостта съгласно предстоящата Директива относно отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта.

В допълнение рисковете, 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.

Дружеството възприема опазването на околната среда и намаляването на скоростта на настъпване на климатичните промени като част от своята корпоративна политика за социална отговорност и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

Дружеството следва политика по опазване на околната среда и предотвратяване и контрол на замърсяването, която се състои в:

- Стремех към ефективно потребление на ресурси произтичащо от консумацията на електрическа и топлинна енергия, вода, горива, материали и др.;
- При необходимост, осъществяване на превантивни мероприятия за недопускане на замърсяване на околната среда;
- Полагане на усилия за намаляване до минимум отпадъците;
- Стремех към дигитализация на документооборота и снижаване количеството използвана хартия;
- Осигуряване на достатъчно информация и инструктаж на служителите, свързани с опазването на околната среда;
- Разделно събиране на отпадъците;
- Стремех за спазване на всички закони и правила, както и вътрешните разпоредби, приети от Дружеството, насочени към опазване на околната среда.

Дружеството е в процес на анализ на ролята на бизнеса и извършваните дейности и степента им на въздействие, възможните рискове и начини за активно участие в решаването на въпроси, свързани с климатичните промени.

В съответствие с предходната година, към 31 декември 2023 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.

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.

### **3. Обобщение на съществените счетоводни политики**

#### **3.1 Превръщане в чуждестранна валута**

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

#### **3.2 Признаване на приходи**

Основните финансови приходи на Дружеството са от преоценка на финансови инструменти, от реализирани печалби от сделки с финансови активи и от лихви от финансови активи.

*Приходи от лихви*

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

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

#### **3.3 Данъци**

*Текущ данък върху доходите*

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

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

*Отсрочен данък върху доходите*

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната

дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

#### *Данък върху добавената стойност (ДДС)*

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и

- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

### **3.4 Доходи на персонала**

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Изплащаното възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителя; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалният опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството.

Дружеството формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. Не се формира и не изплаща променливо възнаграждение. В постоянното възнаграждение се включва:

- основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- Допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд.
- други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт
- възнаграждения по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

Допълнителна информация е представена в Бележки 6.11.2.

#### *Пенсионни и други задължения към персонала*

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

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

### **3.5 Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване**

#### *Първоначално признаване*

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

1. Оценявани по амортизирана стойност,

2. Оценявани по справедлива стойност през 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 Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

*Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

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

*Търговски вземания*

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

*Други вземания*

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

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

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

***Последваща оценка на финансови активи***

*Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната



амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

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

***Обезценка на финансови активи***

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

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

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

***Търговски вземания и договорни активи***

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

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие. Договорните активи се отнасят до неизвършената работа и имат същите рискови характеристики като търговските вземания за същите видове договори.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Ръководството е извършило преглед на методологията и предположенията, на които са базирани изчисленията на очакваните кредитни загуби. За оценката на очакваните кредитни загуби към датата на отчета Ръководството е извършило актуализация на модела за оценка на риска като допълнително е взело предвид предоговарянето на срока по предоставените търговски заеми и редовността на обслужването по главници и лихви, индивидуално за всеки от контрагентите си.

#### ***Отписване на финансови активи***

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

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

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

#### ***Последваща оценка на финансови пасиви***

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

##### *Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

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

##### *Пасиви, отчитани по амортизирана стойност*

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

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

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

#### ***Отписване на финансови пасиви***

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

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

#### ***Компенсиране на финансов актив и финансов пасив***

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

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

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

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

### **3.6 Основен капитал**

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

**Акционерният капитал** на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции в деня на регистрирането.

**Неразпределената печалба / Натрупаната загуба** включва текущия финансов резултат и неразпределената печалба/непокритите загуби от минали години.

### **Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Среднопретегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средновременния фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

### **3.7 Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците**

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

### **3.8 Транспортни средства**

Транспортните средства се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. При извършване на разходи за основен преглед на транспортните средства, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

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

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

Транспортни средства	7 години
----------------------	----------

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

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

### **3.9 Обезценка на нефинансови активи**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **4. Промени в счетоводните политики и оповестявания**

### **4.1 Нови и изменени стандарти и разяснения**

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2023 г.:

За първи път през 2023 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

#### **МСФО 17 Застрахователни договори**

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Прилагат се малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Дружеството.

**МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)**

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 Застрахователни Договори от прилагането на МСФО 9 Финансови Инструменти, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

**Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики**

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2 Извършване на преценки относно нивото на същественост (ИП), в което предоставя насоки и примери в помощ на предприятията при прилагането на преценки относно нивото на съществено при оповестяването на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, които са по-полезни чрез:

- Замяна на изискването към предприятията да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики;
- и
- Добавяне на насоки относно това как предприятията да прилагат концепцията за съществеността, когато вземат решения относно оповестяванията на счетоводните политики

Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, дотолкова доколкото този факт е оповестен. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

**Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки**

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нова дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекцията на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и входящите данни за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във входящи данни или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не са в резултат на корекция на грешки от предходен период. Съветът запазва аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови развития.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

**Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка**

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на позволените изключения от първоначалното признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат дадено задължение, се признават за данъчни цели, е въпрос за преценка дали тези приспадания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази преценка е важна при определянето дали при първоначалното признаване на актива и пасива съществува временна разлика.

Съгласно измененията изключенията в първоначалното признаване не са приложими за сделки, които при първоначалното признаване, пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на лизингов актив и задължение по лизинг (или задължение за извеждане от експлоатация и компонент от актив, подлежащ на извеждане от експлоатация) пораждат облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Предприятията трябва да прилагат измененията по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в началото на най-ранния представен сравнителен период, предприятието трябва също да признае отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадащи се и облагаеми временни разлики, свързани с лизинги и задължения за извеждане от експлоатация. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

**Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа – Модел на правила по втори стълб**

Измененията на МСС 12 са приети на 23 май 2023 г. в отговор на правилата на ОИСР по втория стълб на Намалване на данъчната основа и прехвърляне на печалби и включват:

- Задължително временно изключение от признаването и оповестяването на отсрочени данъци, произтичащи от прилагането от юрисдикцията на примерните правила по втори стълб; и
- Изисквания за оповестяване на засегнатите предприятия, за да се помогне на ползвателите на финансовите отчети да разберат по-добре експозицията на предприятието към данъците върху дохода по втория стълб, произтичащи от това законодателство, особено преди датата на влизането му в сила.

Задължителното временно изключение, чието използване се изисква да бъде оповестено, се прилага незабавно. Останалите изисквания за оповестяване се прилагат за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., но не и за междинните периоди, приключващи на или преди 31 декември 2023 г. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

**4.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възпрети по-рано**

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 финансовия период, започващ на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи
- Изменения на МСФО 16: Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг
- Изменения на МСС 7 и МСФО 7: Споразумения за финансиране с доставчици
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

#### **4.3 Промени в счетоводната политика**

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

#### **5. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

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

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

##### **5.1 Полезен живот на имоти, машини, съоръжения и транспортни средства**

Финансовото отчитане на имоти, машини, съоръжения и транспортни средства включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезния живот на имоти, машини, съоръжения и транспортните средства е представена в Бележка 3.8.

##### **5.2 Изчисление на очаквани кредитни загуби за предоставени заеми търговски и други вземания**

За изчисляване на очакваните кредитни загуби съгласно МСФО 9 Дружеството използва информация, ориентирана към бъдещето. Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите активи. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които то очаква да получи в действителност. Към 31 декември 2023 г. върху брутната балансова стойност на финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са начислени очаквани кредитни загуби при спазване на разработените от Ръководството модели за оценка. Допълнителна информация е предоставена в Бележка 6.5.

##### **5.3 Справедлива стойност на финансови инструменти**

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желасци страни в края



на отчетния период. Подробности относно методите за определяне на справедливата стойност на финансовите активи в настоящия отчет са посочени в т. 8.1 и 8.2 по-долу.

**6. Пояснителни бележки**

**6.1 Дълготрайни материални активи**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<i>Компютърна техника</i>	2	2
<i>Транспортни средства</i>	90	90
<i>Нагрупувана амортизация</i>	(76)	(62)
<i>Балансова стойност</i>	<b>16</b>	<b>30</b>

Към 31.12.2023 г. Дружеството притежава компютърна техника и два автомобила. За начисляване на амортизацията е използван линейния метод, а срокът на полезен живот на автомобилите е определен на 7 години.

**6.2 Отсрочени данъчни активи/пасиви**

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

<i>Отсрочени данъчни пасиви/(активи)</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<i>Дълготрайни материални активи</i>	2	3
<i>Краткосрочни финансови активи</i>	3	-
<b>Общо пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<i>Вземания</i>	(77)	(72)
<i>Краткосрочни финансови активи</i>	(35)	(39)
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>(112)</b>	<b>(111)</b>
<b>Нетни активи по отсрочени данъци върху печалбата</b>	<b>(107)</b>	<b>(108)</b>
<b>Нетни пасиви по отсрочени данъци върху печалбата</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**6.3 Вземания и предплатени разходи**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b><i>Вземанията включват:</i></b>		
<i>Вземания по предоставени услуги, брутна сума преди обезценка</i>	293	293
<i>Начислени очаквани кредитни загуби върху вземания по предоставени услуги</i>	(10)	(2)
<b><i>Вземания по предоставени услуги</i></b>	<b>283</b>	<b>291</b>
<i>Вземания от продажба на финансови активи, брутна сума преди обезценка</i>	1 152	277

**ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2023**

<i>Начислени очаквани кредитни загуби върху вземания от продажба на финансови активи</i>	(25)	(3)
<b>Вземания от продажба на финансови активи</b>	<b>1 127</b>	<b>274</b>
<i>Вземания за лихви по дългови инструменти, брутна сума преди обезценка</i>	20	20
<i>Начислени очаквани кредитни загуби върху вземания за лихви по дългови инструменти</i>	(16)	(10)
<b>Вземания за лихви по дългови инструменти</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<i>Парични средства по клиентска сметка при инвестиционни посредници</i>	1	-
<b>Общо вземания</b>	<b>1 415</b>	<b>575</b>
<i>Предплатени разходи за застраховане</i>	28	25
<b>Общо предплатени разходи</b>	<b>28</b>	<b>25</b>
<b>Общо вземания и предплатени разходи</b>	<b>1 443</b>	<b>600</b>

На 01.11.2021 г. Дружеството е продало свои вземания чрез подписан договор за цесия за сума в размер на 1 114 хил. евро (2 179 хил. лв.) и със срок на плащане 02.07.2022 г. Към 31.12.2023 г. размерът на вземането е 174 хил. лв., а срокът за плащане е удължен до 02.07.2024 г.

През 2022 г. Дружеството е продало дългови финансови инструменти на стойност 50 хил. евро (98 хил. лв.). През 2023 г. срокът за плащане е удължен 23.06.2024 г.

На 31.03.2023 г. Дружеството е продало част от некотираните си капиталови инструменти за 880 хил. лв. Срокът за плащане е 23.12.2024 г.

**Възрастова структура на вземанията**

Към 31 декември, възрастовият анализ на вземанията, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	<b>Общо</b>	<b>Балансова стойност на обезценените</b>	<b>Нито просрочени, нито обезценени</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
2023	1 415	1 414	1
2022	575	575	-

**6.4 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Капиталови инструменти</b>	<b>1 492</b>	<b>3 280</b>
<i>Борсови капиталови инструменти</i>	1 353	2 885
<i>Некотиранни капиталови инструменти</i>	139	395

Към 31.12.2023 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, които са оценени по котираните пазарни цени. Към 31.12.2023 г. Дружеството притежава и некотиранни на борсата акции, за които е изготвена пазарна оценка. (виж също т. 8.2).

**ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2023**

Към 31.12.2022 г. Дружеството притежава борсово търгуеми акции, които са оценени по котиран пазарни цени. Към 31.12.2022 г. Дружеството притежава и некотиран на борсата акции, за които е изготвена пазарна оценка. (виж също т. 8.2).

**Суми, признати в печалбата или загубата**

През годината следните печалби/(загуби) бяха признати в печалбата или загубата:

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
	BGN '000	BGN '000
Нетен резултат от операции с финансови активи	404	364
Нетен резултат от промени в справедливата стойност	114	(1 296)
	<b>518</b>	<b>(932)</b>

**6.5 Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	BGN '000	BGN '000
<b>Предоставени краткосрочни заеми</b>		
- главница	6 798	8 761
- вземания от начислена лихва, в т.ч.: начислена през периода	1 290 457	1 101 374
- очаквани кредитни загуби	(714)	(700)
<b>Общо</b>	<b>7 374</b>	<b>9 162</b>

Към 31.12.2023 г. условията по предоставените заеми, са както следва:

Заемополучател	Дата на договор	Валута	Срок	Падеж	Лихва (фикс.)	Погасяване на главница	Обезпечени	Състояние главница 31.12.23 '000	Състояние лихвата 31.12.23 '000
Длъжник 1	21.2.2019	BGN	10 месеца	21.12.24	6.20%	На Падеж	необезпечен	760	135
Длъжник 3	11.7.2019	EUR	36 месеца	11.07.24	6.20%	На Падеж	необезпечен	2089	384
Длъжник 4	25.7.2019	BGN	36 месеца	25.07.24	6.30%	На Падеж	необезпечен	334	108
Длъжник 5	1.8.2019	BGN	24 месеца	1.08.24	6.20%	На Падеж	необезпечен	2049	530
Длъжник 6	3.9.2019	BGN	12 месеца	3.09.24	6.20%	На Падеж	необезпечен	222	12
Длъжник 7	10.10.2019	BGN	12 месеца	10.10.24	5.70%	На Падеж	необезпечен	233	76
Длъжник 9	20.12.2019	BGN	12 месеца	20.12.24	5.70%	На Падеж	необезпечен	60	13
Длъжник 11	08.6.2022	BGN	12 месеца	22.06.24	5.30%	На Падеж	необезпечен	218	20
Длъжник 13	29.09.2023	BGN	12 месеца	29.09.24	5.00%	На Падеж	необезпечен	833	12

Към 31.12.2022 г. условията по предоставените заеми, са както следва:

**ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2023**

Заемополучател	Дата на договор	Валута	Срок	Падеж	Лихва (фикс.)	Погасяване на главница	Обезпечение	Състояние главница 31.12.22 '000	Състояние лихвата 31.12.22 '000
Длъжник 1	21.2.2019	BGN	10 месеца	21.12.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	760	108
Длъжник 3	11.7.2019	EUR	36 месеца	11.07.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	2024	263
Длъжник 4	25.7.2019	BGN	36 месеца	25.07.23	5.30%	На Падеж	необезпечен	970	180
Длъжник 5	1.8.2019	BGN	24 месеца	1.08.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	2049	409
Длъжник 6	3.9.2019	BGN	12 месеца	3.09.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	442	28
Длъжник 7	10.10.2019	BGN	12 месеца	10.10.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	233	64
Длъжник 9	20.12.2019	BGN	12 месеца	20.12.23	5.20%	На Падеж	необезпечен	60	9
Длъжник 11	08.6.2022	BGN	12 месеца	08.06.23	5.30%	На Падеж	необезпечен	258	7
Длъжник 12	3.10.2022	BGN	12 месеца	3.10.23	7.00%	На Падеж	необезпечен	1965	33

**6.6 Собствен капитал**

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 420 500 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството. Към 31 декември 2023 акциите с право на глас на Дружеството са разпределени, както следва:

	Брой акции	Стойност в лева	% Дял	Брой акции	Стойност в лева	% Дял
Акционери		<b>31.12.2023</b>			<b>31.12.2022</b>	
ФЛ Кепитъл ООД	210 699	210 699	50.11%	210 699	210 699	50.11%
ДФ Прогрес	39 980	39 980	9.51%	39 980	39 980	9.51%
УПФ Бъдеще, ДПФ Бъдеще	40 470	40 470	9.63%	29 220	29 220	6.95%
„Еф Асет Мениджмънт“ АД (общо фондове)	63 130	63 130	15.01%	63 130	63 130	15.01%
"Инвест Фонд Мениджмънт" АД (общо фондове)	32 000	32 000	7.60%	32 000	32 000	7.60%
Други, под 5.00%	34 221	34 221	8.14%	45 471	45 471	10.81%
	<b>420 500</b>	<b>420 500</b>	<b>100%</b>	<b>420 500</b>	<b>420 500</b>	<b>100%</b>

Основният капитал е представен в баланса по номинална стойност. Към датата на съставяне на отчета, капиталът е изцяло внесен.

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	BGN '000	BGN '000
Основен акционерен капитал	421	421
Общи резерви	2	2
Натрупана печалба/(загуба)	269	1 282
Текущ резултат	321	(1 013)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>1 013</b>	<b>692</b>

**6.7 Задължения по облигационни заеми**

През 2017 дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 5,000 хил. евро (9,779 хил. лв.). Първоначалният срок на емитираните облигации е пет години (60 месеца), считано от датата на сключване на заема, главницата е уговорено да се изплаща на 4 (четири) равни вноски на датите на последните 4 (четири) лихвени (купонни) плащания – 22.12.2020 г., 22.06.2021 г., 22.12.2021 г. и 22.06.2022 г.; дължимата лихва е 5% годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация. На проведено Общо събрание на облигационерите на 17.12.2020 г. е взето решение за промяна на параметрите на емисията, както следва: срокът на емитираните облигации е удължен с нов 5 годишен период, като за дата на падеж е определена 22.06.2027 г.; първоначалните главнични плащания на 22.12.2020 г., 22.06.2021 г., 22.12.2021 г. и 22.06.2022 г. са определени като недължими; за периода на удължения срок е приет нов план за главнични плащания, както следва: на датите 22.12.2022 г., 22.06.2023 г. и на 22.12.2023 г. се дължат главнични плащания в размер на 150 хил. евро всяко; на датите 22.06.2024 г., 22.12.2024 г., 22.06.2025 г., 22.12.2025 г., 22.06.2026 г. и на 22.12.2026 г. се дължат главнични плащания в размер на 200 хил. евро всяко; на падежа на емисията -22.06.2027 г. дължимата главница е 350 хил. евро; считано от 22.12.2020 г. до датата на удължения падеж фиксиранят лихвен процент се променя на 3.85%. Към 31.12.2023 г. и датата на изготвяне на настоящия отчет облигационната емисията не е допусната до търговия на регулиран пазар. Обезпечения – застраховка финансов риск/финансови загуби при Застрахователно дружество „Евроинс“ АД, сключена в полза на Довереника на облигационерите.

	31.12.2023	31.12.2022
	BGN '000	BGN '000
<i>Емитиран облигационен заем, в т.ч. :</i>	9 192	9 779
- <i>нетекущи, с падеж над 12 месеца</i>	8 117	8 899
- <i>текущи, с падеж до 12 месеца</i>	782	587
- <i>падежирала главница</i>	293	293
<i>Падежирали задължения за лихви</i>	178	189
<i>Краткосрочни задължения за лихви</i>	8	9
<b>Общо</b>	<b>9 378</b>	<b>9 977</b>
<i>Изплатена падежирала главница</i>	<b>(587)</b>	<b>-</b>
<i>Начислени разходи за лихви по облигационен заем</i>	<b>(359)</b>	<b>(377)</b>

През 2023 г. Дружеството е изплатило падежирала главница в размер на 587 хил. лв. На 22.12.2023 г. е настъпил падеж на трето главнично и тринадесето лихвено плащане във връзка с емитирания облигационен заем. Дружеството е изплатило падежиралите главници и лихви през януари 2024г.

6.8 Данъчни, търговски и други задължения

	31.12.2023 BGN '000	31.12.2022 BGN '000
<b>Текущи задължения</b>		
<i>Данъчни задължения, в т.ч.</i>	35	17
- данък върху печалбата	35	15
- други	-	2
<i>Задължения по РЕПО сделки, в т.ч. :</i>	-	2 005
- начислени лихви	-	7
<i>Задължения по договор за заем на финансови инструменти, в т.ч. :</i>	-	482
- начислени лихви	-	1
<i>Задължения към доставчици</i>	5	2
<i>Задължения към персонала и осигурители, в т.ч. :</i>	1	5
- за задължителни осигурителни вноски	1	2
<b>Общо</b>	<b>41</b>	<b>2 511</b>

На 06.12.2022 г. Дружеството е сключило договор за РЕПО сделка с финансови инструменти на стойност 1 682 хил. лв. Договорът е с падеж 06.06.2023 г. В изпълнение на условията на РЕПО сделката Дружеството е предоставило като обезпечение 1 335 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции, чиято справедлива стойност към 31.12.2022 г. възлиза на 2 403 хил. лв. Дружеството е погасило задълженията си по договора на датата на падежа.

На 06.12.2022 г. Дружеството е сключило договор за РЕПО сделка с финансови инструменти на стойност 316 хил. лв. Договорът е с падеж 06.06.2023 г. В изпълнение на условията на РЕПО сделката Дружеството е предоставило като обезпечение 13 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции, чиято справедлива стойност към 31.12.2022 г. възлиза на 481 хил. лв. Към 31.12.2022 г. начислените лихви са в размер на 1 хил. лв. Дружеството в погасило задълженията си по договора на датата на падежа.

На 06.12.2022 г. Дружеството е сключило договор за заем на 13 хил. броя регистрирани за търговия на Българска фондова борса акции със срок за връщане 29.12.2023 г. Справедливата стойност на акциите към 31.12.2022 г. възлиза на 481 хил. лв. Към 31.12.2022 г. дължимата лихва по договора е в размер на 1 хил. лв. Към 31.12.2023 г. Дружеството в погасило задълженията си по договора.

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират в задължения на Дружеството по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход непозвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала. Персоналът на дружеството е сравнително млад, предвид възрастта не се финансират дългосрочни задължения към служителите.

**6.9 Финансови приходи**

	Прило- жение	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
Приходи от лихви		457	381
Резултат от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите, нетно	6.9.1	404	364
Резултат от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите, нетно		114	-
		<b>975</b>	<b>745</b>

**6.9.1 Резултат от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите**

	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
Приходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	1 825	5 272
Разходи от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	(1 421)	(4 908)
	<b>404</b>	<b>364</b>

**6.10 Финансови разходи**

	Прило- жение	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
Разходи за лихви	6.10.1	(427)	(522)
Разходи за очаквани кредитни загуби, нетно	6.10.2	(49)	(147)
Резултат от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите, нетно		-	(1 296)
Други финансови разходи		(8)	(59)
		<b>(484)</b>	<b>(2 024)</b>

**6.10.1 Разходи за лихви**

	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
Облигационни заеми	(359)	(377)
Лизингови договори	-	(2)
РЕПО сделки и заем на финансови инструменти	(68)	(143)
	<b>(427)</b>	<b>(522)</b>

**6.10.2 Разходи за очаквани кредитни загуби**

	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
<i>Разходи за очаквани кредитни загуби за финансови активи, по амортизирана стойност</i>	(119)	(236)
<i>Възстановени разходи за очаквани кредитни загуби за финансови активи, по амортизирана стойност</i>	106	75
<i>Разходи за очаквани кредитни загуби на вземанията</i>	(36)	(6)
<i>Възстановени разходи за очаквани кредитни загуби на вземанията</i>	-	20
	<b>(49)</b>	<b>(147)</b>

**6.11 Резултат от оперативна дейност**

Приложение	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
<i>Приходи от консултантски услуги</i>	-	293
<i>Разходи за материали</i>	(9)	(11)
<i>Разходи за външни услуги</i> 6.11.1	(53)	(54)
<i>Разходи за персонала</i> 6.11.2	(57)	(57)
<i>Разходи за амортизации</i>	(14)	(13)
<i>Други разходи</i>	(1)	(22)
	<b>(134)</b>	<b>136</b>

**6.11.1 Разходи за външни услуги**

	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
<i>Регулаторни и други такси</i>	(8)	(7)
<i>Възнаграждения за консултантски услуги, одит и др.</i>	(25)	(25)
<i>Разходи за поддръжка на автомобил</i>	(3)	(3)
<i>Застраховки</i>	(15)	(16)
<i>Други услуги</i>	(2)	(3)
<b>Общо</b>	<b>(53)</b>	<b>(54)</b>

**6.11.2 Разходи за персонала**

	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
<i>Разходи за заплати</i>	(51)	(51)
<i>Разходи за социални осигуровки</i>	(6)	(6)
<b>Общо</b>	<b>(57)</b>	<b>(57)</b>



#### 6.12 Разходи за данъци върху печалбата

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2022 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
Данъчна печалба/ (загуба) за годината	346	147
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	(35)	(15)
Отсрочени данъци върху печалбата от възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	145
<b>Общо разход за данък от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<b>(36)</b>	<b>130</b>

#### Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

	01.01.2023- 31.12.2023 BGN '000	01.01.2022- 31.12.2022 BGN '000
Счетоводна печалба (загуба) за годината	357	(1 143)
Данъчна ставка	10%	10%
Данък върху печалбата	35	32
Приспадане на данъчни загуби	-	(18)
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	1
<b>Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<b>35</b>	<b>15</b>

#### 6.13 Доход на акция и дивиденди

Основният доход на акция се изчислява като се раздели нетната печалба/(загуба) за периода на средно- претегления брой акции за годината.

	31.12.2023	31.12.2022
Печалба (Загуба) за периода (в лв.)	320 834	(1 012 876)
Среднопретеглен брой акции	420 500	420 500
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>0.76</b>	<b>(2.41)</b>

И през двата съпоставими периода Дружеството не е разпределяло дивидент.

#### 6.14 Свързани лица, разчети и сделки със свързани лица

ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД е свързано лице със Зорница Харалампиева Василева, която към 31.12.2023 г. е собственик на 100% от капитала на ФЛ КЕПИТЪЛ ООД. Към 31.12.2023 г. ФЛ

КЕПИТЪЛ ООД е собственик на 32.27% от акциите на ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД, но притежава право на глас в Общото събрание на акционерите в размер на 50.11% от капитала Дружеството.

Свързаните лица на Дружеството, с които то е извършвало сделки и има неуредени разчети през представените отчетни периоди включват единствено ключовия управленски персонал по повод на начисляваните през периода разходи за възнаграждения.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителния директор и членовете на Съвета на директорите. През 2023 година размера на начислените им възнаграждения възлиза на 44 хил. лв. (2022 г.: 44 хил. лв.). Към 31.12.2023 г. няма неизплатените възнаграждения.

## **7. Управление на финансовите рискове**

### **Фактори на финансовите рискове**

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

Ръководството на дружеството текущо идентифицира, измерва и наблюдава финансовите рискове с помощта на различни контролни механизми, за да определи адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да оцени адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да допуска неоправдана концентрация на даден риск.

### **7.1 Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лев или евро. Дружеството не е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в печалбите или загубите за периода.

През представените отчетни периоди Дружеството не е излагано на такъв риск, поради липсата на експозиции във валута различна от лев или евро.

### **7.2 Лихвен риск**

Промяната в лихвените нива в България, в Евророната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от отдела за анализ и управление на риска, за да се реагира незабавно (чрез използване на хеджиращи техники и предоговаряне на кредитните експозиции). Задълженията по заеми с променливи лихвени проценти са основният източник на лихвен риск. През отчетния период Дружеството не е използвало заеми с променливи лихвени нива, поради което не е изложено на лихвен риск.

### **7.3 Пазарен риск, свързан с финансови инструменти**

Дружеството е изложено на пазарен риск, произтичащ от промените в пазарните цени на финансовите инструменти, с които търгува. В т. 6.4 са представени експозициите на дружеството към този риск.

#### 7.4 Кредитен риск

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

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

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

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на преносната стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

#### 7.5 Ликвиден риск

	2023 BGN '000	2022 BGN '000
<i>Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност</i>	7 374	9 162
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите</i>	1 492	3 280
<i>Търговски и други вземания</i>	1 415	575
	<b>10 281</b>	<b>13 017</b>

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

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

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

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

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци. Дружеството се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите с цел сигурност на инвестициите, която се измерва с риска от неплащане, забавяне в плащането и неблагоприятна промяна на пазарната цена.

С цел управление на ликвидността се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, съвета на директорите.

**Към 31 декември 2023 г.:**

	На поискване	3-12 месеца	1-5 години	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Задължения по облигационен заем</i>	471	790	8 117	9 378
<i>Данъчни задължения</i>	-	35	-	35
<i>Задължения към персонал и осигуровки</i>	1	-	-	1
<i>Търговски и други задължения</i>	5	-	-	5
	477	825	8 117	9 419

## **8. Справедливи стойности на финансовите инструменти**

### **8.1 Оценяване по справедлива стойност**

Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и получените кредити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Големата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на преносната им стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

#### *Търговски и други вземания*

Определянето на справедливата стойност на търговски и други вземания включва следното:

- анализ на аналитичните ведомости и отчитане на вътрешни трансформации;
- разграничаване на вземания от задължения, изключвайки презумпцията за бъдещо прихващане при вземания с различен адресат;
- оценка на вземанията с оглед на тяхната събираемост;
- преостойностяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

#### *Търговски и други задължения*

Определянето на справедливата стойност на търговски и други задължения включва следното:

- пълна инвентаризация на задълженията към датата на оценка;
- открояване на просрочените задължения и определяне на дължимите лихви и неустойки;
- преостойностяване на валутните задължения по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

### **8.2 Определяне на справедливата стойност**

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

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото това е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в

Йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

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

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

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

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

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

<b>31 декември 2023 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Активи</b>				
<i>Капиталови инструменти, по справедлива стойност през печалбите и загубите</i>	1 353	-	139	1 492
<b>Нетна справедлива стойност</b>	<b>1 353</b>	<b>-</b>	<b>139</b>	<b>1 492</b>

Капиталовите инструменти в ниво 1 са оценени по котираны пазарни цени.

За капиталовите инструменти в ниво 3 е изготвена пазарна оценка от лицензиран оценител.

Дружеството е възложило изготвянето на пазарна оценка за притежаваните борсово некотираны акции на лицензирана оценителска фирма Лайтхаус Бизнес Валюейшънс ООД, ЕИК 204825532. Ефективна дата на оценката е 31.12.2023 г. За оценката са използвани Метод на дисконтираните свободни парични потоци и метод на остатъчния доход от Приходния подход и методи от сравнителния (пазарен) подход: Метод на пазарните сравнения (наричан още Метод на сравнимите сделки) и Метод на пазарните множители (наричан още Метод на публично търгуваните сравними активи). Към 31.12.2023 г. справедливата стойност на акциите е изчислена на 139 хил. лв.

<b>31 декември 2022 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>(‘000) BGN</b>	<b>(‘000) BGN</b>	<b>(‘000) BGN</b>	<b>(‘000) BGN</b>
<b>Активи</b>				
<i>Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбите и загубите</i>	2 885	-	395	3 280
<b>Нетна справедлива стойност</b>	<b>2 885</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>3 280</b>

Капиталовите инструменти в ниво 1 са оценени по котираны пазарни цени.

За капиталовите инструменти в ниво 3 е изготвена пазарна оценка от лицензиран оценител.

Дружеството е възложило изготвянето на пазарна оценка за притежаваните борсово некотиранни акции на лицензирана оценителска фирма Лайтхаус Бизнес Валюейшънс ООД, ЕИК 204825532. Ефективна дата на оценката е 31.12.2022 г. За оценката са използвани Метод на дисконтираните чисти парични потоци от Приходния подход и методи от сравнителния (пазарен) подход: Метод на пазарните сравнения (наричан още Метод на сравнимите сделки) и Метод на пазарните множители (наричан още Метод на публично търгуваните сравними активи) Към 31.12.2022 г. справедливата стойност на акциите е изчислена на 395 хил. лв.

През 2023 г. движението на активите, отчитани на ниво 3, е както следва:

Финансови активи	01.01.2023	Закупена/ Освободена инвестиция	Рекласи- фикация	Преценка + / -	31.12.2023
<i>Капиталови инструменти, по справедлива стойност през печалбите и загубите</i>	395	(263)	-	7	139
	<b>395</b>	<b>(263)</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>139</b>

#### **9. Управление на капитала**

Капиталът на всяко дружество е размера на собствените средства, който е необходим за покриване на рискове, възникнали във връзка с обичайната му дейност. Той се явява необходимият буфер, който гарантира изпълнението на поетите ангажименти пред контрагентите на Дружеството и е израз на ангажираността на собствениците в стопанските процеси.

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва регулаторните изисквания;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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 и 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.

Дружеството непрекъснато следи за адекватността на капитала си и на тази база се правят преценки в каква насока ще е бъдещото развитие, какъв е потенциала да се поемат рискове, срещу съответната възвръщаемост.

В случай, че капиталовата база спадне до критичните стойности, управителния орган на Дружеството незабавно уведомява акционерите си за създалата се ситуация и за мерките, които следва да бъдат предприети в тази връзка – увеличаване на капитала, ограничаване на рисковете от дейността, на които е изложено Дружеството и др.

Целите по управление на капитала на дружеството, представен в раздел „Собствен капитал” в отчета за финансовото състояние са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и осигуряване на ежегоден ръст на печалбата чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната стопанска дейност.

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

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

**11. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.03.2024 г.

Изпълнителен директор:

Михаил Димитров

**MIHAIL  
STRAHILOV  
DIMITROV**

Digitally signed by  
MIHAIL  
STRAHILOV  
DIMITROV  
Date: 2024.03.30  
20:11:14 +02'00'