

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
1.1. Собственост и управление	5
1.2. Предмет на дейност	6
1.3. Основни показатели на икономическата среда	6
2. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет	6
2.2. Сравнителни данни	9
2.3. База за оценяване	9
2.4. Функционална валута и валута на представяне. Признаване на курсови разлики.	9
2.5. Консолидиран отчет на дружеството	10
2.6. Приходи	10
2.7. Разходи	14
2.8. Финансови приходи и разходи	14
2.9. Имоти, машини и оборудване	14
2.10. Нематериални активи	16
2.11. Инвестиции в дъщерни дружества	16
2.12. Инвестиции в асоциирани дружества	17
2.13. Инвестиции в съвместни дружества	17
2.14. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	17
2.15. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	19
2.16. Търговски и други вземания	19
2.17. Парични средства и парични еквиваленти	20
2.18. Търговски и други задължения	20
2.19. Лизинг	20
2.19.1. Дружеството като лизингополучател	21
2.19.2. Дружеството като лизингодател	23
2.20. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство	23
2.21. Акционерен капитал и резерви	25
2.22. Данъци върху печалбата	25
2.23. Финансови инструменти	26
2.23.1. Финансови активи	26
2.23.2. Финансови пасиви	30
2.23.3. Компенсиране (нетирание) на финансови инструменти	30
2.24. Основна нетна печалба на акция	31
2.25. Сегментно отчитане	31
2.26. Оценяване по справедлива стойност	32
2.27. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика на дружеството.	
Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.	34
2.27.1. Признаване на приходи от годишни поддържащи такси	34
2.27.2. Очаквани кредитни загуби	35
2.27.3. Обезценка на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества	37
2.27.4. Оценка на справедливата стойност на капиталови инвестиции	38
2.27.5. Договори за лизинг	38
2.27.6. Актюерски изчисления	39
2.27.7. Признаване на активи по отсрочени данъци	39
3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	40
3.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ ПРИХОДИ	40
3.2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	40
3.3. САЛДА ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	41
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	41

5.	РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ	41
6.	РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	41
7.	РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	42
8.	ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	42
9.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	42
10.	ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	42
11.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	43
12.	ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	44
13.	ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	45
14.	НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	46
15.	ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	46
16.	ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	47
17.	ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА	48
18.	ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	49
19.	КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	49
20.	ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ	53
21.	ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	53
22.	ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	55
23.	ДРУГИ ВЗЕМАНЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	55
24.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	56
25.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	56
26.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	59
27.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ	61
28.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ	62
29.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	62
30.	ЛИЗИНГ	62
31.	СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	64
32.	УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	66
33.	СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	71
34.	УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ	73
35.	СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	73

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Българска фондова борса АД (Борсата) е търговско дружество, създадено през месец ноември 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Три уши № 6. Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г. с Решение № 25156/08.11.1991 г. на Софийски градски съд.

На 09.12.2010 г. в Търговския регистър е вписано увеличение на основния капитал на Борсата със 715,000 лева от 5,867,860 лева до 6,582,860 лева чрез издаване на нови 715,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас срещу парична вноска от акционера на дружеството Министерство на финансите на Република България.

На 15.07.2024 г. в Търговския регистър е вписано увеличение на основния капитал на Борсата със собствени средства на дружеството от допълнителните резерви и неразпределената печалба от минали години със 6,582,860 лева от 6,582,860 лева до 13,165,720 лева чрез издаване на нови 6,582,860 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас.

Българска фондова борса АД (Борсата) е публично акционерно дружество.

Към 30.06.2025 г. капиталът на дружеството е разпределен в 13,165,720 броя безналични поименни акции с номинална стойност на една акция - един лев.

1.1. Собственост и управление

На 21.12.2010 г. в Търговския регистър е вписан и обявен статутът на Борсата като публично дружество.

Към 30.06.2025 г. регистрираният акционерен капитал на Българска фондова борса АД възлиза на 13,166 х.лв., разпределен в 13,165,720 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

Разпределението на основния акционерен капитал с право на глас е:

	30.06.2025	31.12.2024
Държавата, чрез Министерство на финансите	50,05%	50,05%
Други юридически лица	21,79%	22,64%
Физически лица	16,74%	15,69%
Инвестиционни посредници и търговски банки	11,42%	11,62%

Българска фондова борса АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1 от ЗППЦК.

Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на директорите (СД) от петима членове. Ръководството на дружеството в лицето на Съветът на директорите има следния състав към 30.06.2025 г.:

- Асен Василев Ягодин (Председател),
- Георги Караджов,
- Маню Тодоров Моравенов,
- Радослава Георгиева Масларска,
- Христина Стефанова Пендичева.

На основание чл.40, във връзка с чл. 39, ал.1 от Устава на Българска фондова борса АД, дружеството се представлява от Изпълнителния директор - Маню Тодоров Моравенов.

Одитният комитет подпомага работата на Съвета на директорите, има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на дружеството.

Членовете на одитния комитет са:

- Сирма Атанасова – председател,
- Мариана Симова – член,
- Радослав Желязов – член.

Към 30.06.2025 г. общият брой на персонала в дружеството е 28 служители (31.12.2024 г.: 28 служители).

1.2. Предмет на дейност

Дружеството е лицензирано с разрешение издадено от Държавната комисия по ценните книжа да извършва дейност като фондова борса.

Предметът на дейност на дружеството за 2025 г. включва следните видове операции и сделки:

- организиране на търговия с ценни книжа и други финансови инструменти;
- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;
- в качеството ѝ на Одобен механизъм за публикуване (ОМП), Българска фондова борса АД извършва оповестяване на доклади за търговия от страна на инвестиционните посредници.

Основната мисия на Българска фондова борса АД е да съдейства за развитието на организиран капиталов пазар, който да осигури на борсовите членове и техните клиенти равен достъп до пазарната информация и еднакви условия за участие в търговията с ценни книжа.

1.3. Основни показатели на икономическата среда

Основните показатели на икономическата среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2019 – 2024 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2019	2020	2021	2022	2023	2024
БВП в млн. лева*	120 342	120 492	138 979	167 809	182 950	200 196
Реален растеж на БВП **	4.0 %	- 4.0 %	7.7 %	3.9 %	1.9 %	2.3 %
Инфлация в края на годината (ХИПЦ) ***	3.1 %	0.0 %	6.6 %	14.3 %	5.0 %	2.1 %
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.75	1.72	1.65	1.86	1.81	1.81
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.74	1.59	1.73	1.83	1.77	1.88
Основен лихвен процент в края на годината*	0.00	0.00	0.00	1.30	3.80	3.04
Безработица (в края на годината)*	5.9 %	6.7 %	4.8 %	5.4 %	5.6 %	4.2 %
Кредитен рейтинг на Р България по Standard&Poors (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
Кредитен рейтинг на Р България по Moody's (дългосрочен)	Baa2	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1
Кредитен рейтинг на Р България по Fitch (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
Кредитен рейтинг на Р България по Scope Ratings (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

* Предварителни данни на БНБ за 2024г. към 10.02.2025 г.

** Предварителни данни на БНБ за 2024г. към декември месец 2024 г.

*** Предварителни данни на НСИ за 2024г. към 15.01.2025г.

2. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Българска фондова борса АД е изготвен в съответствие с всички МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване на МСФО счетоводни стандарти (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 01.01.2024 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на посочените по-долу стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни отчетни периоди, започващи на 01.01.2024 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това

да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК). Тези промени са насочени към критериите на класифицирането на задълженията като текущи и нетекущи. Според тях предприятието класифицира задълженията си като текущи или нетекущи в зависимост от правата му, които съществуват в края на отчетния период и не се влияе от вероятността дали то ще упражни правото си да отложи уреждането на задълженията. Класификацията не се повлиява от очаквания на предприятието за или събития след датата на финансовия отчет. Промените уточняват, че под „уреждане“ на задължения се има предвид прехвърлянето на трета страна на парични средства, инструменти на собствения капитал, други активи или услуги. Класификацията не се отнася за деривативите в конвертируеми пасиви, които сами по себе си са инструменти на собствения капитал. Промените се прилагат ретроспективно. По-ранно прилагане е разрешено, но едновременно с прилагане на промените в МСС 1 Представяне на финансови отчети, нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените не оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите, представянето и класификацията на активите и пасивите, операциите и резултатите на дружеството.
- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети, нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия/показатели (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК). Тези промени уточняват, че само ограничителни условия/показатели по договори за заеми, които предприятието е длъжно да спазва на или преди края на отчетния период засягат правото на предприятието да отложи уреждането на съответните задължения за най-малко дванадесет месеца след отчетната дата и съответно, само те следва да се вземат предвид при оценката на класификацията на задълженията като текущи или нетекущи. Тези договорености влияят върху това дали правото съществува в края на отчетния период, дори ако спазването на условията/показателите се оценява след него (например ограничително условие/показател, базирано на финансовото състояние на предприятието към края на отчетния период, но оценено след неговия край). Ограничителни условия/показатели, които се изчисляват на база на финансовото състояние на предприятието след края на отчетния период (например на база на финансовото състояние на предприятието шест месеца след отчетната дата) не следва да се вземат предвид при определяне на класификацията на задълженията и правото на тяхното отлагане.
- Предприятията следва да оповестят информация за ограничителните условия/показатели по отношение на задължения, класифицирани като дългосрочни, които условия/показатели съответното предприятие следва да спазва в рамките на дванадесет месеца от отчетната дата: балансовата стойност на задължението; информация за ограничителните условия/показатели и кога те трябва да са съблюдавани; определени факти и обстоятелства, които посочват, че предприятието би имало трудности за спазването им. Промените се прилагат ретроспективно. По-ранно прилагане е разрешено, но едновременно с прилагането на промените в МСС 1 Представяне на финансови отчети относно класифицирането на задълженията като текущи и нетекущи. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените не оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите, представянето и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.
- Промени в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване: договорености за финансиране на доставчици (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК). Промените имат за цел да повишат прозрачността на отчитането на договореностите за финансиране по задължения към доставчици и да

помогнат на потребителите на финансови отчети да оценят ефекта им върху задълженията, паричните потоци и ликвидния риск, на който предприятието е изложено, като добавят допълнителни оповестявания във връзка с този тип договорености. Промените са свързани с изискване за добавяне на информация за оценка на ефектите от тези договорености върху задълженията и паричните потоци, както следва: а) ред и условия на договореностите; б) балансовата стойност и съответния ред от отчета за финансовото състояние на задълженията по тези договорености; в) балансовата стойност и съответния ред от отчета за финансовото състояние на сумите, които доставчикът вече е получил от доставчика на финансиране (финансовата институция); г) времевия диапазон от сроковете за плащане за финансовите задължения по договореностите за финансиране към доставчици и съпоставимите срокове на задълженията, които не са част от тези договорености; д) вида и ефекта на непаричните изменения в балансовата стойност на финансовите задължения, които са част от договореностите за финансиране към доставчици. В МСФО 7 са добавени изисквания към оповестяване на оценка на изложеността на предприятието към ликвиден риск и какъв ефект върху предприятието може да окаже прекратяване на договореностите. Промените се прилагат ретроспективно, като има облекчения относно неоповестяване на информация за периоди преди началната дата на периода, в който промените се прилагат за първи път, както и относно някои количествени оповестявания, отнасящите за началната дата на периода на първоначално прилагане. По-ранно прилагане е разрешено. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените не оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите, представянето и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- Промени в МСФО 16 Лизинг – Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК). Промените имат за цел да доразвият изискванията към продавача- лизингополучател при измерване на задължението по лизинг при сделки „продажба – обратен лизинг“. Те изискват след началната дата на лизинга (датата на предоставяне на основния актив) продавачът - лизингополучател да определи „лизингови плащания“ и „ревизирани лизингови плащания“ по начин, по който да не признае печалба или загуба, която се отнася до правото на ползване, задържано от него. Промените не се отнасят за признаване на печалби и загуби във връзка с частично или пълно прекратяване на лизинговия договор. Промените се прилагат ретроспективно и засяга особено сделки по продажба и обратен лизинг, където лизинговите вноски включват променливи плащания, които не зависят от индекс или процент. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените не оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите, представянето и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

Към датата на одобряване за издаване на този индивидуален финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 01.01.2024 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството.

- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Класификация и оценка на финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).
- МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК).
- МСФО 19 – Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК).
- МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).

- Годишни подобрения, част 11 в: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, Насоки за въвеждане на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 9 Финансови инструменти, МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 7 Отчет за паричните потоци (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2024 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2025 г., приети от ЕК).
- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този индивидуален годишен финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. База за оценяване

Индивидуалният финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческата цена, с изключение на финансовите активи, оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

2.4. Функционална валута и валута на представяне. Признаване на курсови разлики.

Функционалната валута и отчетната валута на представяне в индивидуалния финансов отчет на дружеството е българският лев. От 1 януари 1999 г., с въвеждането на еврото, фиксираното законово съотношение на двете валути е BGN 1.95583:EUR 1.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в индивидуалния отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в индивидуалния отчет

за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се представят към "други доходи/загуби от дейността".

2.5. Консолидиран отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя междинен консолидиран финансов отчет за 2025 г. съгласно МСФО счетоводни стандарти в сила за 2025 г., в който отчет ще е включен и настоящият междинен индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 29.08.2025 г., след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.6. Приходи

Обичайните приходи на дружеството са от такси за допускане до търговия на емисии финансови инструменти, такса за регистриране емисии на финансови инструменти, такси за членство в Борсата, такси за търговия на Борсата, такси за разпространяване на борсова информация, такса за ползване на търговски марки (лицензионни такси), собственост на Борсата, такси за публикуване на доклади за търговия от името на инвестиционни посредници, в качеството ѝ на одобрен механизъм за публикуване (ОМП) и други.

Признаване на приходи по договори с клиенти

Приходите в дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице само когато при влизането му в сила той:

- a. има търговска същност и мотив;
- b. страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика“) и са се ангажирали да го изпълнят;
- c. правата на всяка страна и
- d. условията за плащане могат да бъдат идентифицирани; и
- e. съществува вероятност възнаграждението, на което дружеството очаква да има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено. При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит, обичайни бизнес практики, публикувани правила и направени изявления от страна на дружеството.

Договор, за който някой от горепосочените критерии все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка през всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (пасив по договор) в индивидуалния отчет за финансовото състояние, докато:

- a. всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени;
- b. дружеството изпълни задълженията си за изпълнение и е получило цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); и/или
- c. когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

За договорите с клиенти, при които има висока несигурност за входящите парични потоци поради сериозни затруднения на клиента (обичайно за клиенти в ликвидация и/или процедура по несъстоятелност), признаването на прихода се отлага, докато всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени. Критериите обичайно се изпълняват при плащане от страна на клиента (Приложение № 2.27).

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти дружеството прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат разглеждани в тяхната комбинация и да бъдат отчетени като един, и респ. дали обещаните услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне услуги, които са разграничени (сами по себе си и в контекста на договора), и/или на поредица (серия) от разграничени услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента, се отчита като едно задължение за изпълнение. Дружеството признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

Измерване/(оценяване) на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (ако има такива). При договори с повече от едно задължения за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка услуга, определени по един от допустимите в МСФО 15 методи, като приоритет се дава на метода на „наблюдаемите продажни цени“.

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали промяната е свързана с добавяне на услуги, които са разграничени, и от определената за тях цена. В зависимост от това:

- a. модификацията се отчита като отделен договор, ако обхвата на договора се разширява поради добавянето на услуги, които са разграничени, и промяната в договорната цена отразява индивидуалните продажни цени на добавените услуги;
- b. модификацията се отчита като прекратяване на съществуващия договор и сключване на нов договор (прилагане в бъдещето), ако оставащите услуги са разграничени от прехвърлените преди модификацията, но промяната в договорната цена не отразява индивидуалните продажни цени на добавените услуги;
- c. модификацията се отчита като част от съществуващия договор (кумулятивно коригиране), ако оставащите услуги не са разграничени от прехвърлените преди модификацията и следователно са част от едно задължение за изпълнение, което е уредено частично.

Задължения за изпълнение по договори с клиенти

Като цяло дружеството е достигнало до заключение, че действа като принципал при договореностите си с клиентите, освен ако изрично не е оповестено друго за определени транзакции, тъй като обичайно дружеството контролира услугите преди да ги прехвърли към клиента.

Обичайните приходи на Дружеството са:

Приходи от такси за поддържане на емисии финансови инструменти за търговия и за информационно обслужване: При продажба на услугите, свързани с отчитане на приходи от такса за регистрирани емисии на финансови инструменти, приходи от годишни такси за членство в Борсата, такси за неприсъствена работна станция и такси за информационно обслужване с ДБ, контролът върху услугите се прехвърля в/за периода от времето при тяхното предоставяне, тъй като този начин отразява начина на предоставяне и консумиране на услугата. Приходите се признават в течение на времето, а напредъкът (етапа на завършеност) по договора се измерва на база изминало време (действително вложено и/или отчетено време). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, доколкото услугите се предоставят месечно и са част от серия, и следователно, най-добре описва схемата на прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията, респ. нивото на незавършеност.“

Оценките за приходите, разходите и/или степента на напредък към завършване се преразглеждат, ако обстоятелствата се променят и/или настъпят нови такива. Всяко последващо увеличение или намаление на очакваните приходи и/или разходи се отразява в печалбата или

загубата в периода, в който обстоятелствата, довели до преразглеждането, станат известни на ръководството.

Лицензионни такси: Лицензионните такси се събират във връзка с неизключителни лицензии за използване на търговски марки, собственост на дружеството (SOFIX). Техния размер се определя като процент от договорена с клиента величина (обичайно средна аритметична стойност на управляваните от клиента активите), като е определен минимален и максимален размер.

Дружеството е определило, че предоставянето на лицензия представлява право на достъп до интелектуалната собственост на дружеството във вида, в който тя съществува към всеки един момент в течение на целия срок на лицензията. В резултат на това дружеството отчита предоставянето на лицензии като задължение за изпълнение, удовлетворявано в течение на времето. Контролът върху услугите се прехвърля в периода от времето при тяхното предоставяне, тъй като този начин отразява начина на предоставяне и консумиране на услугата. Приходите от продажби се признават чрез измерване на степента на изпълнение на задълженията на дружеството (етап на завършеност) чрез метод, основаващ се изминалото време (действително вложено и/или отчетено време).

Приходи от такси за търговия с финансови инструменти: При продажба на услуги, свързани с допускане до търговия на емисии финансови инструменти и за търговия на Борсата, и др., контролът върху услугите се прехвърля в точно определен момент, при тяхното приемане от клиента.

Цена на сделката и условия за плащане

Цената на сделката обичайно включва фиксирана продажна цена (такса), определена съгласно "Тарифа за таксите на Българска фондова борса АД, и променливо възнаграждение. Тарифата за таксите е приета от Съвета на директорите, актуализира се периодично, оповестена е публично оповестена и е достъпна на интернет страницата на дружеството.

Променливо възнаграждение

Променливото възнаграждение се включва в цената на сделката само доколкото е много вероятно, че няма да настъпи съществена корекция в размера на признатите кумулативно приходи. Формите на променливо възнаграждение включват:

- *Неустойки за неизпълнение* на задълженията на някоя от страните, включително за качествено изпълнение от страна на дружеството: променливите възнаграждения под формата на неустойки се включват в намаление на цената на сделката, само ако плащането им е твърде вероятно. Опитът на дружеството показва, че исторически то спазва изискванията по договорите с клиенти и не е начислявало задължения за неустойки. Получаването на променливите възнаграждения под формата на неустойки, дължими от клиента, зависи от действията на клиента. Поради това те се включват като част от цената на сделката, само когато несигурността за получаването им е разрешена.
- *Ценова отстъпка:* съгласно приетата Тарифа за таксите за определени такси клиента получава отстъпка от фиксираното възнаграждение при кумулативно изпълнение на определени в Тарифата за таксите условия. Отстъпката се определя предварително и се приспада от дължимата от клиента такса. В случай, че клиентът не изпълни определените условия, предоставената отстъпка подлежи на възстановяване.
- *Възнаграждение, зависещо от обема на предоставените услуги:* някои такси, събирани от дружеството зависят от обема на предоставените на клиента услуги за определен период от време (обичайно календарна година). Първоначално таксата се определя на база заявения от клиента обем на услугите, които ще ползва, и се предплаща в началото на отчетния период. В случай, че заявеният от клиента обем бъде превишен, клиента се таксува с по-висока такса, определена съгласно Тарифата, от началото на договора или датата на подновяването ми (което е по-късно).

Всички последващи промени в размера на променливото възнаграждение се признават като корекция на приходите (като увеличение или намаление) към датата на промяната и/или разрешаване на несигурността. В края на всеки отчетен период дружеството преразглежда

направените преценки и актуализира цена на сделките, така че да представи вярно съществуващите и настъпилите през отчетния период обстоятелства.

Съществен финансов компонент

Дружеството е направило анализ и е определило, че продължителността на срока между момента, в който клиента плаща за обещаните и/или получени услуги и момента на прехвърляне на контрола върху тези услуги е в рамките на дванадесет месеца и договореното възнаграждение няма съществен компонент на финансиране.

Съгласно Тарифата част таксите, събирани от дружеството, се предплащат за период от 6 до 12 месеца. Дружеството ползва допустимото облекчение и за договори с клиенти, при които очакването е периодът между плащането от клиента и прехвърлянето на контрола върху обещаните услуги да е до 12 месеца, не коригира цената на сделката за въздействието на компонента на финансиране. Събраните авансово плащания от клиента се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние като пасиви по договори с клиенти.

Разходи по договори с клиенти

Като разходи по договори с клиенти дружеството третира:

- допълнителните и пряко обвързани разходи, които то поема при сключване на договор с клиент и които очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (разходи за получаване на договор с клиент) и
- разходите, които то поема при изпълнение на договор с клиент и които са пряко свързани с конкретния договор, спомагат за генерирането на ресурси за използване при самото изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (разходи за изпълнението на такива договори).

В обичайната си дейност дружеството не поема директни и специфично направени разходи за получаване на договори с клиенти и разходи за изпълнение на такива договори, които не биха възникнали, ако съответните договори не бяха сключени и които да подлежат на капитализация.

Салда по договори с клиенти

Търговски вземания и активи по договори

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначалното оценяване, последващата оценка и обезценката на търговските вземания са оповестени в Приложение № 2.16, Приложение № 2.23 и Приложение № 2.27.

Активът по договор е правото на дружеството да получи възнаграждение в замяна на услугите, които е прехвърлило на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез прехвърляне на предоставянето на услугите дружеството изпълни задължението си преди клиента да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Пасиви по договори

Като пасив по договор дружеството представя получените от клиента авансови плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнило задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Активите и пасивите по договор се представят към текущите и нетекущите активи и пасиви в индивидуалния отчет за финансовото състояние и се оповестяват отделно. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в индивидуалния отчет за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни задължения за изпълнение по един и същ

договор с клиент. Обичайно за Дружеството са текущи активи и пасиви по договор с клиентите му.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9. Загубите от обезценка в резултат от договори с клиенти се представят отделно от други загуби от обезценка към "други разходи за дейността".

2.7. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

2.8. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи се включват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: реализирани лихвени доходи по дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, реализирани лихвени доходи по дългови ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност и приходи от дивиденди.

Финансовите разходи се включват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по банкови заеми, отрицателни курсови разлики от валутни операции и за заемни средства, нетно, загуби от обезценка на и сделки с финансови активи, както и лихви по лизингов пасив.

Финансовите приходи се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Метод на ефективния лихвен процент

В съответствие с МСФО 9 при признаването на приходите и разходите за лихви се използва методът на ефективния доход за всички финансови инструменти по амортизирана стойност и по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Ефективният лихвен процент се определя като този процент, който точно дисконтира бъдещите входящи и изходящи потоци, които се очаква да се генерират през целия живот на даден финансов инструмент или за по-кратък период, ако това е уместно, до неговата нетна цена на придобиване. При изчислението на ефективния лихвен процент се вземат предвид всички договорни условия на съответния финансов инструмент, включително такси и други вътрешноприсъщи разходи, които се отнасят пряко до инструмента и са по същество част от ефективния лихвен процент, но без бъдещи кредитни загуби. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизация на всеки отбив или премия или други разлики между първоначалната стойност на лихвоносни инструменти и тяхната стойност на падеж, изчислявана на база ефективния лихвен процент.

Признаване на приход от лихви

За финансови активи, класифицирани във Етап 1 и Етап 2 приходите от лихви се признават на база на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на инструмента.

За финансови активи, класифицирани във Етап 3 приходите от лихви се признават на база на ефективния лихвен процент върху амортизираната стойност на инструмента след обезценка. Когато финансовият актив се възстанови (настъпят подобрения) и вече не се оценява като кредитно-обезценен и е налице наблюдаем наличен паричен поток, тогава признаването на лихвения приход отново се прави на брутна база.

2.9. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в индивидуалния финансов отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имоти, машини и оборудване се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митническите такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяемите данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 500.00 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – 50 г.
- съоръжения – 7 г.
- машини оборудване – от 3 до 6 г.
- транспортни средства – 4 г.
- компютри – 3 г.
- стопански инвентар – 6.7 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайни материалните активи се отписват от индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.10. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени основно лицензии за програмни продукти и лиценз за търговска система, използвани в дружеството.

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

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.11. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерно дружество е такова дружество, над което дружеството като инвеститор притежава контрол. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено и/или е договорено да бъде платено, вкл. преките разходи по придобиването на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка. Ако плащането е отсрочено повече от една година спрямо датата на сделката сумата на дължимото възнаграждение се дисконтира и се включва в стойността на инвестицията по настояща стойност, а разликата се признава като лихва в течение на периода на отложено плащане. Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансов разход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към „финансови приходи” или респ. “финансови разходи” на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.12. Инвестиции в асоциирани дружества

Асоциирано дружество е такова дружество, над което дружеството като инвеститор притежава значително влияние.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в асоциирани дружества, са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от дружеството инвестиции в асоциирани дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите в асоциирани дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към "финансови приходи" или "финансови разходи" в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.13. Инвестиции в съвместни дружества

Съвместно дружество е такова предприятие, създадено по силата на договорно споразумение между дружеството като инвеститор и едно или повече други страни (дружества), които се заемат с обща стопанска дейност и върху която контролиращите съдружници упражняват съвместен контрол. Съвместен контрол е налице когато вземането на стратегическите финансови и оперативни решения, свързани със съвместното дружество е договорно установено да става със задължително единодушно съгласие (консенсус) между контролиращите съдружници. Последните имат права върху нетните активи на съвместното дружество.

Инвестициите в съвместни дружества са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиването на инвестицията.

Притежаваните от дружеството инвестиции в съвместни дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансов разход.

Инвестициите в съвместни дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва съвместния контрол върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статията финансови приходи или респ. финансови разходи на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.14. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Инвестиции във финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, са недеривативни финансови активи, представляващи:

- а) дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва и които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събирането на договорените парични потоци, така и продажба на активи и;
- б) капиталови инструменти - акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансовите активи), оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност

на възнаградението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията (финансовия актив).

Всички покупки и продажби на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават на "датата на търгуване" на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира неотменяемо да закупи или продаде актива.

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи), оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се оценяват последващо по справедлива им стойност (Приложение № 2.26).

Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, последващо се оценяват и се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност при спазването на следната политика: „определяне на справедливата стойност директно на база пазарни цени (цени на дилъри) – „последна цена купува“ към последния работен ден на съответния отчетен период (година), т.е. директни (некоригирани) цени (Ниво 1). Обичайно притежаваните от дружеството дългови инструменти са държавни ценни книжа.

Ефектите от последващата преоценка на дълговите инструменти до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и респ. в резерв от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Ефектите при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция от сделки с дълговите ценни книжа се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), като се посочват към статията "финансови приходи" или „финансови разходи“.

Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход подлежат на преглед за обезценка за кредитни загуби. Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. Тези активи продължават да се представляват по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние, а сумата на натрупания коректив за кредитни загуби се признава в другия всеобхватен доход като част от резерва от преоценка. Разходите за обезценка се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и представят към статията „финансови разходи“. При последващо отписване на инструмента натрупаният коректив за кредитни загуби се признава в печалбата или загубата за периода.

Приходите от лихви и ефектите от валутна преоценка, свързани с дългосрочни инвестиции (финансови активи), оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, представляващи: дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (дългови инструменти) се признават и представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи“, съотв. „финансови разходи“. Приходите от лихви се определят на база метода на ефективния лихвен процент.

Останалите промени в справедливата стойност на дългосрочните инвестиции, представляващи дългови инструменти, се признават в другия всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се отнася в печалбата или загубата.

Дългосрочните инвестиции (финансови активи), представляващи капиталови инструменти са акции в други дружества (малцинствено участие). Държаните от дружеството инструменти не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени. Последващо те се оценяват и представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, определяна чрез прилагането на подходящи за конкретния инструмент оценъчни методи съгласно МСФО 13, като напр. приходния подход, респ. метода на дисконтираните парични потоци (Ниво 3). Справедливата стойност на капиталовите инструменти се определя с помощта на лицензиран оценител.

Ефектите от последващата преоценка на капиталовите инструменти до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и респ. в резерв от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Ефектите от преоценка на капиталовите инвестиции не се рекласифицират през печалба и загуба при освобождаване от съответната инвестиция. Кумулативните ефекти от промяна в справедливата стойност се прехвърлят в неразпределената печалба при освобождаване (продажба) на съответната инвестиция.

Дългосрочните инвестиции в капиталовите инструменти не подлежат на обезценка.

Приходите от дивиденди, свързани с дългосрочни инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се признават като текущи приходи при възникване на правото на вземане на дивидент и се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи“.

2.15. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Инвестиции във финансови активи, оценявани по амортизирана стойност са такива активи, които представляват дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, които се държат до падеж. Дружеството отчита дълговите ценни книжа по амортизирана стойност, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято основната цел е да се събират договорните парични потоци, които включват плащания единствено на главница и лихва.

Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена със сумите на очаквани кредитни загуби, ако има такава.

Приходите от тях се признават на база метода на ефективния лихвен процент и се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи“.

2.16. Търговски и други вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойност, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително. В този случай те се признават по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на клиента - длъжник.

Последващо оценяване

Дружеството държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност (която обичайно е фактурната стойност), намалена с размера на натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби (Приложение № 2.27).

Обезценка

Дружеството прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, допускан от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата (Приложение № 22 и Приложение № 2.27).

Обезценката на вземанията се признава и представя към статията “Други разходи за дейността” на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.17. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателни сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с оригинален матуритет до три месеца и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита (Приложение № 2.23 Финансови инструменти).

Последващо оценяване

Паричните средства и еквиваленти се представят последващо в индивидуалния финансов отчет на дружеството по амортизирана стойност, намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби (Приложение № 2.27).

За целите на изготвянето на индивидуалния отчет за паричните потоци:

- от паричните средства и паричните еквиваленти се изключват: а) начислените лихви по предоставени срочни депозити в банки, ако и доколкото при евентуалното предсрочно прекратяване на договора с банката за предоставен депозит, дружеството би загубило начислената към 31 декември лихва; б) паричните средства по срочни банкови депозити с оригинален матуритет над 3 месеца, по които дружеството има ограничения или съществени санкции и рестрикции за свободно разполагане по време на срока на депозита; както и в) паричните средства по сметки, които са трайно блокирани;
- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платените суми за ДДС по доставка на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, с право на възстановяване, са представени като плащания към доставчици в оперативна дейност;
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- получените лихви от ипотечни облигации са представени в инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството;
- плащанията, свързани с лизингови договори (лихви и главници), свързани с признати в индивидуалния отчет за финансовото състояние активи „право на ползване“ и задължения по лизингови договори се посочват към финансова дейност, а плащанията, свързани с краткосрочни лизингови договори и договори за лизинг на активи на ниска стойност се посочват като плащания за оперативна дейност.

2.18. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят в индивидуалния финансов отчет по стойността на оригиналните фактури (фактурна стойност), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.27).

2.19. Лизинг

На началната дата на лизинга, която е по-ранната от двете дати - датата на лизинговото споразумение или датата на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор, дружеството прави анализ и оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг. Даден договор представлява или съдържа лизинг, ако по силата на него се прехвърлят срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време.

Прехвърляне на контрол върху използването на актива е налице, когато дружеството в качеството му на клиент едновременно получава:

- правото да ръководи използването на определения актив – да определя по какъв начин и с каква цел да използва актива през срока на ползването му;
- правото да получи по същество пряко или не пряко всички икономически ползи от употребата на актива през срока на ползването му – чрез използване, държане или преотдаване на лизинг на актива.

2.19.1. Дружеството като лизингополучател

Дружеството прилага изискванията на МСФО 16 за всички лизингови договори в качеството му на лизингодател и за всички лизингови договори в качеството му на лизингополучател, с изключение на лизингови договори със срок под 12 месеца и лизингови договори с ниска стойност на ползвания актив, които се признават директно като текущи разходи в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Дружеството не се е възползвало от практическата целесъобразна мярка на МСФО 16, която позволява на лизингополучателя за всеки клас идентифициран актив да не отделя нелизинговите от лизинговите компоненти, а вместо това да отчита всеки лизингов компонент и свързаните с него нелизингови компоненти като отделен лизингов компонент. За договори, които съдържат лизинг на един или повече лизингови и нелизингови компоненти, дружеството прилага политика да разпределя възнаграждението по договори, които съдържат лизингови и нелизингови компоненти, на база относителните единични цени на лизинговите компоненти и съвкупната единична цена на нелизинговите компоненти.

Дружеството признава актив „право на ползване“ и „задължение по лизинг“ в индивидуалния отчет за финансовото състояние на датата на стартиране на лизинговите договори (датата, на която основният актив е на разположение за ползване от страна на дружеството-лизингополучател).

а) Активи „право на ползване“

Активът „право на ползване“ се отчита първоначално по цена на придобиване, която включва сумата на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, разходите за демонтаж, преместване и възстановяване, както и извършени предишни плащания минус суми за предоставени стимули.

При последващо оценяване на актива „право на ползване“ се прилагат изискванията на МСС 16 като се използва модела по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и начислените обезценки. Дружеството амортизира актива „право на ползване“ за по-краткият период от полезния живот и срока на лизинговия договор. Ако собствеността върху актива се прехвърля по силата на лизинговия договор до края на срока на договора, то го амортизира за полезния му живот.

Всички корекции на задължението за лизинг коригират и актива „право на ползване“, а ако той е напълно амортизиран – се отчитат като текущ разход в текущата печалба или загуба.

Активите „право на ползване“ се тестват за обезценка в съответствие с МСС 36 Обезценка на активи, като се прилага политика за определяне и отчитане на обезценката, аналогична на тази при имотите и оборудването (дълготрайните материални активи). Възстановимата стойност на активите „право на ползване“ е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се определят като разлика между възстановимата и балансовата стойност (когато възстановимата стойност е по-ниска от балансовата), и се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като други разходи.

Активите „право на ползване“ са представят към “имоти, машини, оборудване и активи „право на ползване”“ в индивидуалния отчет за финансовото състояние, а тяхната амортизация – към разходи за амортизация в индивидуалния отчет за всеобхватния доход.

б) Задължение по лизинг

Задължение по лизинг се признава първоначално по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Те включват:

- фиксирани плащания (включително фиксирани по същество лизингови плащания), намалени с подлежащите на получаване лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти първоначално оценени, използвайки индексите или процентите на датата на стартиране на лизинга;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че дружеството-лизингополучател ще ползва тази опция;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговите договори, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на дружеството-лизингополучател;
- сумите, които дружеството очаква да плати на лизингодателите като гаранции за остатъчна стойност.

Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекси или оценки, а са свързани с изпълнение или с използването на основния актив, не се включват в оценката на задължението по лизинг и в актива „право на ползване“. Те се признават като текущ разход в периода, в който настъпи събитието или обстоятелството, довело до тези плащания и се включват в печалбата и загубата за годината.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциален лихвен процент на дружеството, което то би плащало в случай, че вземе финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива „право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда. Дружеството прилага като диференциален лихвен процент лихвените проценти по лихвена статистика на БНБ, коригирани така че да съответстват на срока и на контрагентите по лизинговите договори.

Лизинговите плащания (вноски) съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и попадащата се част от лизинговото задължение (главница). Финансовите разходи се начисляват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход на дружеството през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение, като се представят като „финансов разход - разход за лихва“.

Задълженията по лизинг се представя на отделен ред на лицевата страна на индивидуалния отчет за финансово състояние.

Дружеството оценява последващо задължението по лизинг като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по задълженията по лизинг;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- преоценява балансовата стойност на задълженията по лизинг, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор;
- гаранциите за остатъчна стойност се преразглеждат и коригират, ако е необходимо към края на всеки отчетен период.

Дружеството преоценява задълженията си по лизинг (при което извършва и кореспондиращи записвания към съответните активи „право на ползване“), когато:

- има промяна в срока на лизинга или е възникнало събитие или обстоятелство, което е довело до промяна в оценката на опцията за закупуване, при което коригираните задължения по лизинг се преизчисляват с коригиран дисконтов процент;
- има промяна в плащанията за лизинг, произтичаща от промяна в индекс или процент или има промяна в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност, при което коригираните задължения по лизинг се преизчисляват с непроменения (оригиналния) дисконтов процент (освен когато промяната в лизинговите

плащания, произтича от промяна в плаващите лихвени проценти, в този случай се използва коригиран дисконтов процент, който отразява промените в лихвения процент);

- лизинговият договор е изменен и това изменение не е отразено като отделен лизинг, в този случай задължението по лизинг се преизчислява като се базира на срока на променения лизингов договор, дисконтирайки променените лизингови плащания с коригиран дисконтов процент към датата на влизане в сила на изменението.

в) Краткосрочни лизингови договори и лизингови договори основният актив, по които е с ниска стойност

Дружеството прилага освобождаването по реда на МСФО 16 от изискването за признаване на актив „право на ползване“ и задължение по лизинг за лизинговите си договори на активи на ниска стойност, които дружеството счита, че са на ниска стойност като нови и се използват самостоятелно в дружеството, без да са зависими и тясно свързани с други активи.

Плащанията във връзка с краткосрочни лизингови договори и лизингови договори, по които основният актив е с ниска стойност се признават директно като текущ разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

2.19.2. Дружеството като лизингодател

Дружеството класифицира всеки от своите лизингови договори като договор за оперативен или договор за финансов лизинг. Когато с договора за лизинг се прехвърлят по същество всички съществени рискове и стопански изгоди от собствеността върху основния актив, той се класифицира като договор за финансов лизинг, всички останали договори се класифицират като договори за оперативен лизинг.

Когато дружеството е междинен лизингодател, то отчита основния лизинг и договорът за преотдаване като два отделни договора. Договорът за преотдаване се класифицира като финансов или оперативен в зависимост от актива „право на ползване“, възникнал по основния договор.

Оперативен лизинг

Приходите от наем от оперативните лизинги се признават от дружеството на линейна база за периода на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативния лизинг, се прибавят към балансовата стойност на основния актив и се признават като разход през срока на лизинговия договор на линейна база.

Основният актив, предмет на лизинговия договор, остава и се представя в индивидуалния отчет за финансовото състояние на дружеството.

2.20. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за

сумите на самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено социално и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски са регламентирани в Кодекса за социално осигуряване (КСО), както и в Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата на Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.

Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател е задължено изплаща на персонала си обезщетение в размер на брутното трудово възнаграждение на съответния служител за два месеца при прекратяване на трудовото правоотношение с него поради пенсиониране. В случай, че служителят е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на брутното трудово възнаграждение за шест месеца. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, по която те се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в индивидуалния отчет за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал“, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение поради пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на

бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котиращи в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор на служители, преди пенсиониране, определени видове обезщетения. Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите в случаите на доброволно напускане. Доходи при напускане, платими след повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.21. Акционерен капитал и резерви

Българска фондова борса АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени с определено решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Резервът по финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Този резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) – за дълговите ценни книжа отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, респ. в натрупани печалби – за капиталовите ценни книжа, в случаите когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството.

2.22. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2025 г. е 10 % (2024 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на индивидуалния финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в индивидуалния отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 30.06.2025 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, която е в размер на 10% (31.12.2024 г.: 10 %).

2.23. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

2.23.1. Финансови активи

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи на дружеството се класифицират в три групи, според последващата им оценка: по амортизирана стойност; по справедлива стойност през другия всеобхватен доход; и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството първоначално оценява финансовите активи по справедлива стойност, а в случаите на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, се добавят преките разходи по сделката. Изключение са търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране - те се оценяват на база цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 и издадената фактура (Приложение № 2.16).

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която дружеството е поело неотменяем ангажимент да закупи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на дружеството за неговото управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да пораждат парични потоци, които представляват "само

плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)" по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмент.

Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи отразява начина, по който дружеството управлява финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци произтичат от събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи са класифицирани в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност;
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби (капиталови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификационни групи

Финансови активи по амортизирана стойност

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания на главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Те подлежат и на обезценка. Печалбите и загубите се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на дружеството обичайно включват: парични средства и еквиваленти в банки, търговски и други вземания от контрагенти и трети лица (Приложение № 2.17 и Приложение № 2.16) и портфейли от дългови ценни книжа.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (дългови инструменти)

Дружеството оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел с цел както за събиране на договорните парични потоци, така и за продажбата му, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания на главницата и лихвата върху неиздължената сума на главницата.

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка вкл. и тяхното възстановяване, се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в другия всеобхватен доход и респ. в резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. При отписване, кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в другия всеобхватен доход, се отчита (рециклира) през печалбата или загубата.

Дълговите инструменти по справедлива стойност през другия всеобхватен доход на дружеството обичайно включват: портфейли от държавни ценни книжа с издател Република България.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване дружеството може да направи неотменим избор да класифицира определени капиталови инструменти като такива, определени по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, но само когато те отговарят на определението за собствен капитал съгласно МСС 32 *Финансови инструменти: представяне* и не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуално ниво, инструмент по инструмент. При отписване на тези активи печалбите и загубите от оценка до справедлива стойност, отчетени в другия всеобхватен доход не се рециклират през печалбата или загубата.

Дивидентите се признават като "финансови приходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато правото върху плащането бъде установено, с изключение на случаите, когато дружеството извлича ползи от тези постъпления като възстановяване на част от цената на придобиване на финансовия актив, в който случай печалбите се отчитат в другия всеобхватен доход.

Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

Дружеството е направило неотменим избор да класифицира в тази категория малцинствените си капиталови инвестиции, които то държи дългосрочно и във връзка със своите бизнес интереси в тези дружества. Те са представени в отчета за финансово състояние към статията „финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Дружеството класифицира в категорията финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата инструменти, които са държани за активна търговия, както и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност през печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност съгласно МСФО 9. Финансовите активи се класифицират като държани за активна търговия, ако се придобиват с цел скорозна продажба и/или повторно придобиване в кратък срок.

Деривативите, също се класифицират като държани за търговия, освен ако не са определени като ефективни хеджиращи инструменти.

Ръководството определя даден инструмент при първоначалното му признаване като такъв по справедлива стойност през печалбата или загубата единствено и само, ако по този начин ще се елиминира или значително намали счетоводно несъответствие, което би се получило при признаването на печалби и загуби от различната база на оценяване на определени активи и пасиви, които има корелационна връзка на оценките. Определянето става на ниво отделен инструмент.

Дружеството няма практика често да инвестира в този тип финансови активи.

Прекласификация на финансови активи

Дружеството не прекласифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване, освен при изключителни обстоятелства, свързани с промяна в бизнес модела за управление им. Прекласификация на финансови активи се прилага перспективно, считано от датата на настъпване на промяната, която е породила като:

а) при прекласификация на финансови активи по амортизирана стойност към финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, справедливата стойност се определя на датата на прекласификацията, и всяка печалба или загуба от разликата между амортизираната стойност и справедливата стойност, се признава в друг всеобхватен доход. Ефективният лихвен процент и оценяването на очакваните кредитни загуби не се коригира в резултат на прекласификацията.

б) при прекласификация на финансови активи по амортизирана стойност към финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, справедливата стойност се определя на датата на прекласификацията, и всяка печалба или загуба от разликата между амортизираната стойност и справедливата стойност, се признава в печалбата или загубата.

в) при прекласификация на финансов актив по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към финансови активи по амортизирана стойност, справедливата стойност на съответния актив на дата на прекласификацията се приема за негова „намерена“ амортизирана стойност. Кумулативната печалба или загуба, натрупана в друг всеобхватен доход, се изписва от собствения капитал (резерв от финансови активи, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход) и се коригира за сметка на справедливата стойност на финансовия актив към датата на прекласификацията. Финансовият актив се оценява на датата на прекласификацията все едно винаги е бил отчитан по амортизирана стойност като корекцията засяга друг всеобхватен доход, но не засяга текущата печалба или загуба. Ефективният лихвен процент и оценяването на очакваните кредитни загуби не се коригира в резултат на прекласификацията.

г) при прекласификация на финансов актив по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към финансови активи по справедлива стойност през печалба или загубата, този актив продължава да се оценява по справедлива стойност. Натрупаната печалба или загуба в друг всеобхватен доход се рециклира от собствения капитал (резерв от финансови активи, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход) в текущата печалбата или загуба.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора. За целите на определяне на очакваните кредитни загуби и мониторинга на рисковия профил на финансовите активи, последните се класифицират в три групи – Етап 1, Етап 2 и Етап 3 като се прилага общият подход за ОКЗ, с изключение на търговските и лизингови вземания.

Търговски вземания

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на търговските вземания дружеството е избрало и прилага опростен подход на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби (на база процент на крайна загуба) и не проследява последващите промени в кредитния им риск. При този подход то признава коректив (провизия за обезценка) въз основа на очакваната кредитна загуба за целия срок на вземанията към всяка отчетна дата.

Парични средства

По отношение на паричните средства в банки, дружеството прилага общия подход за изчисление на очакваните кредитни загуби като за определяне на загубата от неизпълнение в параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които дружеството е депозирало паричните си средства. За целта се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки.

Дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или амортизирана стойност

По отношение на дълговите инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или амортизирана стойност, дружеството прилага модел на обезценка на база нисък кредитен риск (доколкото те основно са държавни ценни кинжа), базиран на общия подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Към всяка отчетна дата дружеството определя дали дълговият инструмент продължава да бъде с нисък кредитен риск, като за целта използва цялата налична информация за съответния дългов инструмент. При тази оценка дружеството оценява вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент.

В определени случаи дружеството може да преразгледа и определи даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна и/или външна информация предоставя индикатори, че е малко вероятно дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат каквито и да било кредитни подобрения, държани от него.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от индивидуалния отчет за финансовото състояние на дружеството когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което: или а) дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или б) дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но е прехвърлило контрола върху него.

Когато дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай дружеството признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от: първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаградението, което може да се изиска от дружеството да изплати.

2.23.2. Финансови пасиви

Първоначално признаване, класификация и оценяване

Финансовите пасиви на дружеството включват търговски и други задължения. При първоначално им признаване обичайно те се класифицират като пасиви по амортизирана стойност.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и търговски и други задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация. Обичайно те се класифицират и оценяват по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент.

Отписване

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при по същество различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.23.3. Компенсиране (нетирание) на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират (нетират) и в индивидуалния отчет за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако съществува приложимо законно право

за компенсиране на признатите суми и ако е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Това изискване произтича от идеята на реалната стопанска същност на отношенията на дружеството с даден контрагент, че при едновременното съществуване на тези две изисквания очакваният фактически бъдещ паричен поток и ползи от тези разчети за предприятието е нетният поток, т.е. нетната сума отразява реалното право или задължение на дружеството от тези финансови инструменти - при всички обстоятелства да получи или плати единствено и само нетната сума.

Ако не са налице едновременно и двете условия се приема, че правата и задълженията на дружеството по повод тези насрещни разчети (финансови инструменти) не се изчерпват при всички ситуации само и единствено с получаването или плащането на нетната сума.

Политиката за нетирането е свързана и с оценката, представянето и управлението на реалния кредитен и ликвиден риск, свързан с тези насрещни разчети.

Критериите, които се прилагат за установяване на "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" са:

- да не зависи от бъдещо събитие, т.е да не е приложимо само при настъпване на някакво бъдещо събитие;
- да бъде възможно за упражняване и защитимо с правни способности в хода на (кумулятивно):
 - обичайната дейност,
 - в случай на неизпълнение/просрочие и
 - в случай на неплатежоспособност или несъстоятелност.

Приложимостта на критериите се оценява спрямо изискванията на българското законодателство и установените договорености между страните. Условието за "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" винаги и задължително се оценява заедно с второ условие - за "задължително намерение за уреждане на тези разчети на нетна база".

2.24. Основна нетна печалба на акция

Основната нетна печалба на акция се изчислява като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции (включително акции на дружеството придобити и притежавани от негови дъщерни дружества, които съгласно българското търговско законодателство са приравнени към придобиване на собствени акции) и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус 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.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.25. Сегментно отчитане

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството за управление. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти, по които дружеството наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности, извършвани на Борсата, а именно: а) търговия на финансови инструменти; б) информационно обслужване и в) регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител – брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Тя се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотнесими към съответния сегмент. Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите – приходи от услуги; б) за разходите – разходите за материали и консумативи, разходите за външни услуги, разходите за амортизации и разходите за възнагражденията на персонала; в) за активите – нематериални активи, търговски вземания, задължения към доставчици, текущи задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява имотите, машини и оборудване, инвестициите в дъщерни дружества, инвестициите на разположение за продажба и инвестициите, държани до падеж, както и данъците на ниво дружество и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „неразпределени на ниво дружество“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, други вземания и разчети по данъци.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на аналогични правила и принципи на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните ѝ отчети по закон.

2.26. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. На повтаряща се база, такива са: финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, финансови активи по амортизирана стойност, определени търговски и други вземания и задължения.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници, когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни,

като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва основно приходния подход, като най-често прилаганата оценъчна техника е методът на дисконтираните парични потоци.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

- Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котирани цени са обект на значителни корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 1 и Ниво 3.

Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (най-вече те са държавни ценни книжа - облигации), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се оценяват и представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност (Ниво 1). Политиката на оценяване предвижда избор между по-ниската от двете стойности за съответния вид емисия облигации:

а) за глобалните емисии облигации:

- последна „цена купува“ на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти (Reuters или Bloomberg) за последния работен ден от отчетния период (година) и
- „медианната стойност“ на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува“ за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

б) емисии облигации, търгувани на вътрешен пазар:

- последна „цена купува“ на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти (Reuters или Bloomberg) за последния работен ден от отчетния период (година) и
- „най-ниската стойност“ на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува“ за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

Притежаваните от Борсата капиталови инвестиции, представляващи акции или дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), и които не са регистрирани за търговия на българска или чуждестранни борси и не се търгуват на капиталовия пазар (акции на Централен депозитар АД и в EuroСТР B.V.) се оценяват последващо по справедлива стойност, като политиката на оценяване предвижда използване предимно на значима ненаблюдаема изходна информация и данни дотолкова, доколкото релевантна за подобен тип дружества наблюдаема информация няма на разположение (Ниво 3). Изчисленията са направени вътрешно и/или със съдействието на външен експерт – лицензиран оценител, назначен от ръководството на дружеството, който разполага с експертиза за оценяване на предприятия.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

Дружеството използва външна консултантска експертиза за определяне на справедливата стойност на инвестициите в акциите и дяловете в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през

друг всеобхватен доход. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между ръководството на дружеството и външните експерти, както и приемането на издаваните от тях външни оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Оценки на справедливата стойност подлежат на преглед и одобрение от изпълнителния директор и Съвета на директорите на дружеството.

За целите на финансовото управление ръководството на дружеството текущо наблюдава и справедливата стойност (Ниво 1) на притежаваните от Борсата финансови активи, като следи пазарната конюнктура на местните и международните пазари, общите лихвени нива, текущите пазарни цени на притежаваните емисии, доколкото има такива, както и съответната ликвидност по тях.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството се прави от определено лице общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и се предлага за одобрение пред изпълнителния директор и съответно Съвета на директорите на дружеството подходът за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това се консултира изрично с външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност, дружеството е групирало съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

2.27. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

При признаване на приходите и изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори и съответстващите им оповестявания. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще, и респ. отчетените разходи и приходи.

2.27.1. Признаване на приходи от годишни поддържащи такси

Дружеството събира поддържаща такса за регистрирани емисии на финансови инструменти. Към края на всеки отчетен период, ръководството прави специално проучване и анализ на вероятността за събираемостта на този вид приходи, и за случаите, при които има несигурност за входящи парични потоци поради сериозни затруднения на фирмите-платци, особено когато са в ликвидация и/или процедура по несъстоятелност, признаването на прихода се отлага до датата на неговото евентуално реално събиране (плащане от съответната фирма-задължено лице).

Размерът на таксите, дължими по договори с клиенти, за които ръководството е преценило, че съществува вероятност от неплащане и съответно за които не се признава приход с натрупване за последните три години възлиза на 93 х.лв., в т.ч. такси само към 30.06.2025 г. 43 х.лв. (31.12.2024 г.: 88 х.лв., в т.ч. такси за 2024 г.: 48 х.лв.).

Останалите ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти са оповестени в Приложение № 2.6 и са свързани с идентифициране на задълженията за изпълнение, начина на прехвърляне на контрола за всяко отделно задължение за изпълнение и определяне на цената на сделката, в т.ч. на променливите възнаграждения и техния размер.

2.27.2. Очаквани кредитни загуби

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (вземания по договори с клиенти, други вземания, дългови инструменти и парични средства и еквиваленти) и за финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (дългови инструменти) е област, която изисква съществени предположения за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби).

За прилагането на тези изисквания ръководството на дружеството прави редица важни преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби, г) установяване и оценка за корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби.

Подход за обезценка на парични средства и еквиваленти

Дружеството прилага общия подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на паричните средства и еквиваленти. За целта дружеството прилага модел, базиран на кредитния рейтинг на финансовите институции, в които дружеството е депозирало паричните си средства. Тези кредитни рейтинги са присъдени основно от следните институции: Moody's, Standard and Poor's, Fitch, Българска Агенция за Кредитен рейтинг. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използват публичните данни на PD рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск.

Загубите при неизпълнение се оценяват по формулата за изчисление на очакваните кредитни загуби е: $ECL = PD \times LGD \times EAD$, където:

- ECL е показателя за очаквани кредитни загуби
- PD е показателя за вероятност за неизпълнение
- LGD е показателя за загубата при неизпълнение, и
- EAD е показателя на сума на експозицията при неизпълнение.

При определянето на LGD се взема предвид наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.

На база на направените анализи, базирайки се на рейтингите на обслужващите банки и рефериращите на тях PD, ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за паричните средства и паричните еквиваленти са несъществени по размер. На това основание дружеството не е признало очаквани кредитни загуби на паричните средства към 30.06.2025 г. и 31.12.2024 г. (Приложение № 24).

Подход за обезценка на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. При определяне на очакваните кредитни загуби от дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход дружеството прилага модел на база нисък кредитен риск и към края на всеки отчетен период дружеството определя дали дълговият инструмент може да бъде преценен като такъв с нисък кредитен риск като за целта преразглежда вътрешния или външния кредитен рейтинг на инструмента. Също така дружеството преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са просрочени над 90 дни. Дружеството счита даден финансов инструмент като такъв в неизпълнение, когато договорените плащания са в просрочие в продължение на 180 дни.

Притежаваните от дружеството дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, представляват български държавни ценни книжа – облигации. При определяне на загубата от неизпълнение за кредитен рейтинг на тези книжа се използва кредитния рейтинг на Република България, присъден основно от следните институции: Moody's, Standard and Poor's, Fitch.

На база на направените анализи на кредитния рейтинг на притежаваните от дружеството дългови ценни книжа и съответстващите PD за тях, ръководството на дружеството е определило, че очакваните кредитни загуби са несъществени по размер към 30.06.2025 г. и 31.12.2024 г., поради което дружеството не е признало обезценка на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (Приложение № 18).

Подход за обезценка на краткосрочни търговски вземания, вкл. от свързани лица

Дружеството използва опростен подход и матрица за провизиране за изчисление на очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за търговските вземания, вкл. вземания от свързани лица. Процентите на провизиране се базират на дните на просрочие.

Матрицата за провизиране първоначално се основава на процентите на несъбираемост и крайна загуба, наблюдавани от дружеството в исторически план и движението на вземанията по групи просрочия. Дружеството прецизира матрицата, за да коригира историческия опит с кредитните загуби чрез включване на прогнозна макроикономическа информация. Историческите проценти на просрочия се актуализират към всяка отчетна дата и промените в прогнозните приблизителни оценки се анализират.

Оценката на съотношението между наблюдаваните исторически проценти на неизпълнение, прогнозните икономически условия и очакваните кредитни загуби е съществена счетоводна оценка. Стойността на очакваните кредитни загуби е чувствителна към промени в обстоятелствата и прогнозните условия. Историческите кредитни загуби на дружеството и прогнозните икономически условия могат да се отклоняват спрямо действителната несъбираемост в бъдеще.

Направените анализи за историческото поведение на търговските вземания през последните три години показват 100% събираемост в рамките на кредитния период, поради което ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за търговските вземания, вкл. от свързани лица са несъществени по размер. Също така не е установена конкретна корелация между поведението на определени макропоказатели и събираемостта на търговските вземания. На това основание дружеството не е признало провизия за обезценка към 30.06.2025 г. и 31.12.2024 г.

Подход за обезценка на други индивидуални вземания

Дружеството е възприело общия подход за изчисляване на обезценката от очакваните бъдещи кредитни загуби за някои индивидуални вземания, съгласно МСФО 9. За целта дружеството прилага модел на индивидуализирани вероятно претеглени сценарии за събираемост и бъдещи парични потоци, с допускания за загуба при настъпване на събитие на загуба.

При определянето на загубата се вземат предвид всички гарантирани и/или обезпечени и/или застраховани вземания. По този начин, като последна стъпка, използвайки всички тези параметри, и след дисконтиране, се достига до калкулация на оценката на очакваната кредитна загуба за съответния период на съответния финансов актив.

В Етап 1 се включват вземания, които са класифицирани като „редовни“ съгласно вътрешно разработена рискова класификационна схема. Това са вземания от длъжници с нисък риск от неизпълнение, редовно обслужване, без значителни влошавания в ключови показатели (финансови и нефинансови), и не са налице дължими суми, които са в просрочие. Очакваната загуба от обезценка за тези вземания се изчислява за следващите 12 месеца и очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение в следващите 12 месеца.

В Етап 2 се включват вземания и предоставени гаранции, които са класифицирани като „съмнителни“. Това са вземания и предоставени гаранции, при които е налице установено (на база комплекс от показатели) съществено влошаване на кредитния риск, свързан с длъжника, спрямо първоначалното признаване на експозицията. Очакваната загуба от обезценка за тези вземания се изчислява за целия живот на вземането, които се счита за кредитно-необезценен и

очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение за целият ѝ жизнен цикъл.

В Етап 3 попадат предоставени вземания, които са класифицирани като „в неизпълнение“. Това са вземания, при които вече са налице доказателства, че вземането е вече кредитно-обезценено, т.е. настъпило е кредитно събитие (съгласно приетата политика за състав на събития за неизпълнение). За целта се извършва анализ на система от показатели, използвани като индикатори за настъпили кредитни загуби. Загубата от обезценка се изчислява за размера на загуба при кредитно-обезценена експозиция в неизпълнение за целия ѝ жизнен цикъл.

Обезценки на вземания от банка в несъстоятелност

Ръководството на дружеството, още в предходни периоди (преди 2022 г.), е взело решение за признаване на 100 % обезценка на цедирано вземане по депозит в банка поставена първоначално под специален надзор през месец юни 2014 г. и в следствие обявена в несъстоятелност през м. април 2015 г. Вземането е с брутен размер 1,214 х.лв. (Приложение № 23).

Съгласно договора за цесия от 2014 г. продажната цена за цедираното вземане се заплаща при условията на разсрочено плащане. През 2017 г. в СГС е заведено търговско дело по предявени от синдиките на банката срещу длъжника искове за обявяване за недействително спрямо кредиторите на несъстоятелността на извършено от длъжника прихващане с придобитите по договора вземания. Допълнително, в договора за прехвърляне на вземането от 2014 г. длъжникът по вземането и дружеството изрично са се договорили, в случай че в който и да било момент след сключването на споразумението възникне спор относно действителността на прихващането, сроковете за заплащане от страна на цесионера на вноските от продажната цена и дължимата върху нея лихва спират да текат между страните до приключването на съответното съдебното производство по разрешаване на спора с влязло в сила съдебно решение.

Преценката за размера на признатата 100% обезценка в предходни години е направена от ръководството на база експертно юридическо мнение и на базата на решението по делото на Софийски градски съд от 2019 г. обявяващо за недействително по отношение на кредиторите на несъстоятелността на банката в несъстоятелност на прихващането на насрещни вземания между длъжника и дружество, което в следствие е обжалвано.

Със свое решение от 2021 г. Конституционният съд на РБ обявява за противоконституционни определени разпоредби на Закона за банковата несъстоятелност и на Закона за банковата несъстоятелност. Решението на Конституционния съд на РБ създава благоприятно условия за реализиране правата на дружеството по договора за цесия от 2014 г. Съответно, с решение от 2021 г. на Апелативен съд - София е отменено решението на Софийски градски съд от 2019 г., с което на основание на Закона за банковата несъстоятелност (чл. 59, ал. 5) е обявено за недействително по отношение на кредиторите на несъстоятелността на банката в несъстоятелност.

Решението на Апелативен съд - София е обжалвано пред Върховия касационен съд (ВКС), но с окончателно определение от 2022г. на ВКС касационната жалба не е допусната за разглеждане по същество и решението на Апелативен съд - София от 2021 г. е влязло в сила.

Съдебното производство по спора е приключило с влязло в сила съдебно решение на Апелативния съд през 2022 г., което установява, че цесията не е недействителна и длъжникът следва, по силата на споразумението, да продължи плащанията.

На 23.08.2024 г. Дружеството сключва договор за продажба на обезцененото вземане, с който прехвърля договора за цесия от 24.10.2014 г. на вземането от „Корпоративна търговска банка“ АД. Към 31.12.2024 г. цената по договора в размер на 600 хил. лв. е получена и обезценката на вземането са изцяло отписани.

2.27.3. Обезценка на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества подлежат на ежегоден преглед за наличие на индикатори (условия и обстоятелства) за обезценка. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; загуба на

пазарни дялове и съществени групи клиенти, отчитане на загуби за по-продължителен период от време, неизползване на ключови активи за продължителен период от време, както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен капитал, тенденции на влошаване на финансови показатели, както и намаляване на пазарната капитализация.

Ключовите предположения, използвани за анализ и изчисления, са определени конкретно за всяко дружество, и отразяват неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете, на които е изложено. Тестовите, допусканията и преценките на ръководството при прогнозите и изчисленията за обезценка на инвестициите в дъщерните дружества са направени през призмата на неговите намерения и планове относно бъдещото развитие на тези дъщерни дружества и респ. очакванията за генериране на бъдещи икономически изгоди (парични потоци), вкл. постигнати резултати и възможностите за развитие в бъдеще, реализиране на целевите обемите приходи, бизнес линии, синергии, доходност, очакванията за бъдещи продажби, и други под.

В резултат на направените анализи и изчисления от ръководството към 31.12.2024 г. са установени индикатори, респ. необходимост за признаване на обезценка в размер на 53 хил. лв. на инвестициите в съвместното дружество СИИ Линк ДОО, Македония.

При останалите инвестиции в дъщерните, асоциираните дружества и съвместното дружество Колективно Финансиране АД няма такива индикации както към 30.06.2025 г., така и към 31.12.2024 г. (Приложение № 15, Приложение № 16 и Приложение № 17).

2.27.4. Оценка на справедливата стойност на капиталови инвестиции

Когато справедливата стойност на капиталовите инвестиции, отчетени в индивидуалния отчет за финансовото състояние, не може да бъде измерена на база котираны цени на активни пазари, тогава тя (справедливата стойност) се определя чрез използване на други оценъчни модели и техники съгласно МСФО13, включително чрез прилагане на модела на дисконтираните парични потоци. Използваната входяща информация в тези модели се събира от наблюдавани пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, определянето на справедливите стойности се базира и на вътрешни данни, допускания от ръководството и негови преценки за развитието на предприятието, в което е инвестирано. Такива преценки включват разглеждането, анализа и оценката за входящите данни като например, за ликвиден риск, кредитен риск и волатилност, бъдещи парични потоци и др. под. Промените в предположенията за тези фактори могат да повлияят значително върху размера на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти.

Основните ключови предположения и компоненти на оценъчните модели, както и данни за самите справедливи стойности, определени към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. са оповестени в Приложение № 19.

2.27.5. Договори за лизинг

При идентифициране и класифициране на лизинг или на лизингов елемент в даден договор, ръководството на дружеството прави редица важни преценки:

- налице ли е договор за лизинг, в т.ч. дали договорът съдържа идентифициран актив и дали по силата на него се прехвърля правото на контрол над използвания актив за съответния срок на договора;
- определяне срока на лизинга;
- определяне на диференциалния лихвен процент по договорите за лизинг.

Дружеството има две споразумения за оперативен лизинг съгласно отменения МСС 17. То е направило анализ и е определило, че: а) първото споразумение не отговаря на условията за признаване на актив "право на ползване", доколкото договорът е контролът върху идентифицирания актив е съвместен с трето лице и б) второто споразумение съдържа лизинг, не е краткосрочно, а дружеството има контрол над използвания идентифициран актив за съответния срок на договора. Идентифицираният актив по този договор е помещен за колокиране на оборудване на дружеството.

При определяне на срока на лизинга ръководството е взело предвид неотменимия период на лизинга, заедно с периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване, ако е сигурно, че тя ще бъде упражнена, както и периодите, по отношение на които съществува опция за прекратяване, ако е достатъчно сигурно, че тя ще бъде упражнена. По отношение на тези опции и вероятността за тяхното упражняване или не, ръководството е взело предвид редица фактори като: важността на наетия актив за дейността на дружеството, разходи, които биха били свързани с прекратяване на договора и определяне на нов актив за нуждите на предприятието, опита до момента с тези активи и с наемодателите и др.п.

Договорът за лизинг, идентифициран от ръководството като такъв, по който се прехвърля контрол над използвания идентифициран актив е сключен за неопределен време. На базата на предположенията, описани по-горе и на база намеренията на ръководството, то е определило, че срокът на договора е 5 години.

При настъпване на важно събитие, или съществено изменение в обстоятелствата, които са под контрола на дружеството и засягат сигурността в упражняването на опциите за удължаване/прекратяване, то прави повторна оценка на срока на договора.

В случаите, в които дружеството е лизингополучател и не може непосредствено от договорите да определи лихвения процент, необходим му за дискотиране на задълженията по лизинг, то използва диференциалния лихвен процент, който би плащало в случай, че заеме финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива „право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда. За договори, за които дружеството няма аналогично финансиране, то търси наблюдаеми данни като пазарни нива на кредитите и банкова статистика, която е публично достъпна и прави специфични за него изчисления и корекции, за да отрази собствения си кредитен рейтинг. На тази база, ръководството е приело че диференциален лихвен процент за идентифицирания от него договор за лизинг е 3 %.

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството извършва преглед за обезценка на активите „право на ползване“. Ако са налице индикатори, че възстановимата стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите.

2.27.6. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството (Приложение № 2.20 и Приложение № 26).

2.27.7. Признаване на активи по отсрочени данъци

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството е оценена вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби и/или наличие за съответния период на облагаеми временни разлики.

Към 30.06.2025 г. натрупаните данъчни загуби са в размер на 4,678 х.лв., в т.ч. данъчна загуба, възникнала през 2024 г. – 1,254 х.лв., възникнала през 2023 г. – 839 х.лв., възникнала през 2022 г. – 862 х.лв., възникнала през 2021 г. – 650 х.лв., 2020 г. 1,073 х.лв. и данъчна загуба (31.12.2024 г.: 4,678 х.лв., в т.ч. данъчна загуба, възникнала през 2024 г. – 1,254 х.лв., данъчна загуба, възникнала през 2023 г. – 839 х.лв., възникнала през 2022 г. – 862 х.лв., възникнала през 2021 г. – 650 х.лв., 2020 г. 1,073 х.лв. и данъчна загуба, възникнала през 2019 г. 978 х.лв.). Ръководството е преценило, че към датата на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет, съществува несигурност дали и доколко в рамките на законовия срок за пренасяне на данъчни загуби (5 години), то ще генерира достатъчна облагаема печалба, поради което е приложен по-

консервативен подход. Затова към 30.06.2025 г. не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 468 х.лв. (31.12.2024 г. – 468 х.лв.), свързани с данъчни загуби.

Към 30.06.2025 г. Дружеството не е признало активи по отсрочени данъци в размер на 5 х.лв. (31.12.2024 г.: 5 х.лв.), свързани с обезценка на инвестиции в смесени предприятия.

Дружеството е признало активи по отсрочени данъци във връзка с останалите намаляеми временни разлики, възникващи основно от обезценка на други вземания и амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, доколкото е преценило, че в бъдеще те ще могат да бъдат приспаднати срещу бъдещи печалби или облагаеми временни разлики (Приложение № 2.22 и Приложение № 21).

3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

3.1.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ ПРИХОДИ

Приходите от договори с клиенти по оперативни сегменти и видове услуги включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Оперативен сегмент “Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия”	806	745
Такса за регистрация на дружества	702	638
Такса за членство	87	77
Такса за неразкриване на информация и временно спиране от търговия	13	11
Такса за промяна на параметри на емисии	3	18
Такса допускане на борсов посредник	1	1
Оперативен сегмент „Информационно обслужване“	554	452
Такса за информационно обслужване	493	393
Такса за докладване на данни ОМП	59	57
Такса за право на ползване на търговска марка	2	2
Оперативен сегмент „Търговия с финансови инструменти“	569	538
Комисиони за сделки на Борсата	449	418
Месечни комисионни за достъп до търговия	91	92
Месечна такса свързаност	12	13
Такса за поддържане неприсъствени работни станции	12	12
Финансови санкции на членовете	5	-
Такса изпитване на съвместимост на алгоритъм	-	3
Общо	1,929	1,735

Приходите от договори с клиенти към 30.06.2025 г. включват:

- приходи в размер на 93 х.лв. от задължения за изпълнение, които са удовлетворени и/или частично удовлетворени в предходни периоди, но за които ръководството е преценило, че съществува вероятност от неплащане (Приложение № 2.6 и Приложение № 2.27.1).

Всички неудовлетворени и/или частично удовлетворени задължения за изпълнение на дружеството към 30.06.2025 г. са по договори с очакван срок за изпълнение от една година или по-малко.

3.2.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Задълженията за изпълнение като тип са подробно оповестени в Приложение № 2.6.

3.3. САЛДА ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Вземания по договори с клиенти (Приложение № 22)	694	387
Пасиви по договори с клиенти (Приложение № 27)	1,291	-

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Приходи от такси управление	92	90
Приходи от консултантски услуги	90	90
Наеми	25	21
Финансиране по програма VeamUpLab	7	9
Други	4	9
Общо	218	219

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Гориво и резервни части	8	11
Офис консумативи и хигиенни материали	4	4
Общо	12	15

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Лицензионни такси	382	404
Абонаменти, одит и други консултантски услуги	300	276
Счетоводно-административно и деловодно обслужване	119	143
Такси за членство	59	64
Поддръжка офис	56	83
Реклама	26	37
Комуникации	23	22
Текущи ремонти	14	23
Наеми	12	13
Данъци и такси	6	6
Застраховки	6	5
Други	3	3
Общо	1,006	1,079

Към 30.06.2025 г. са начислени разходи за задължителен одит на индивидуалния и консолидирания годишни финансови отчети в размер на 20 х.лв. (2024 г.: 35 х.лв.). Не са предоставяни данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита през 2024 г. от одиторите на отчета по закон.

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Текущи възнаграждения	916	853
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	106	95
Социални придобивки и плащания	82	41
Общо	1,104	989

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Представителни мероприятия	40	18
Командировки	29	19
Обучения и семинари	13	6
Спонсорство и финансиране	7	3
Други	3	3
Общо	92	49

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Приходи от дивиденди	17,277	3,409
Приходи от лихви по срочни депозити в банки	65	8
Приходи от лихви по дългови ценни книжа по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	19	20
Приходи от лихви по дългови ценни книжа по амортизирана стойност	4	4
Общо	17,365	3,441

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:

	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Разходи за лихви и по валутни операции	1	1
Обезценка на инвестиции в съвместни предприятия	-	27
Общо	1	28

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данък в печалбата или загубата за отчетните периоди, завършващи на 30 юни, са както следва:

Индивидуален отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Данъчна печалба за периода	17,127	3,074
Текущ разход за данък	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата от възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Общо (разход за)/ икономия от данък върху печалбата, отчетен в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	-	-
Равнение на (разход) за/ икономия от данък върху печалбата, определена спрямо счетоводния резултат	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Счетоводна печалба за периода	17,127	3,074
Разход за данък	-	-
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с: Увеличения/ намаления:	-	-
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба	-	-
Общо	-	-

Данъчните ефекти, свързани с другите компоненти от всеобхватния доход са както следва:

	30.06.2025 BGN'000		30.06.2024 BGN'000		Стойност преди данък	Стойност преди данък
	Стойност преди данък	Икономия от/(Разход за) данък	Стойност преди данък	Икономия от/(Разход за) данък		
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-	-	-	-	-	-
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на дългови ценни книжа, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	-	3	-	3
Общо друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	3	-	3

12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:	30.06.2025 BGN '000	30.06.2024 BGN '000
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-	-
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-
	-	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на дългови ценни книжа, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	3
	-	3
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
Общо друг всеобхватен доход за периода	-	3

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютри и офис оборудване		Транспортни средства		Други		Разходи за придобиване на ДМА		Общо	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	1,686	1,686	929	721	205	206	428	418	-	-	3,248	3,031
Придобити	-	-	45	5	-	-	-	-	2	284	47	289
Трансфер	-	-	-	274	-	-	1	10	(1)	(284)	-	-
Отписани	-	-	-	(71)	-	(1)	-	-	-	-	-	(72)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	1,686	1,686	974	929	205	205	429	428	1	-	3,295	3,248
Натрупана амортизация												
Салдо на 1 януари	(655)	(615)	(561)	(545)	(163)	(112)	(260)	(201)	-	-	(1,639)	(1,473)
Начислена амортизация през годината	(20)	(40)	(50)	(78)	(24)	(51)	(30)	(59)	-	-	(124)	(228)
Отписана амортизация през годината	-	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-	62
Салдо на 30 юни/ 31 декември	(675)	(655)	(611)	(561)	(187)	(163)	(290)	(260)	-	-	(1,763)	(1,639)
Балансова стойност на 31 март/ 31 декември	1,011	1,031	363	368	18	42	139	168	1	-	1,532	1,609
В т. ч. балансова стойност на активите „право на ползване“ на 30 юни/ 31 декември (Приложение № 30)	23	26	-	-	1	5	-	-	-	-	24	31
Балансова стойност на 1 януари	1,031	1,071	368	176	42	94	168	217	-	-	1,609	1,558

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние, ползвани в дейността на дружеството към 30.06.2025 г. е 503 х. лв. (31.12.2024 г.: 442 х. лв.).

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	
	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	731	815
Придобити	-	-
Отписани	-	(84)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	731	731
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	(585)	(576)
Начислена амортизация	(46)	(93)
Отписана амортизация	-	84
Салдо на 30 юни/ 31 декември	(631)	(585)
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	100	146
Балансова стойност на 1 януари	146	239

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, ползвани в дейността на дружеството към 30.06.2025 г. е 98 х.лв. (31.12.2024 г.: 98 х.лв.). Към 30.06.2025 г. няма отписани напълно амортизирани нематериални активи (31.12.2024 г.: 84 х.лв.).

15. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите на Българска фондова борса АД в дъщерни дружества включва следните участия:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Българска независима енергийна борса ЕАД	5,244	5,244
Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД	120	120
Общо	5,364	5,364

Към 30.06.2025 г. Българска фондова борса АД притежава по 100% от капитала на двете дъщерни дружества.

БЪЛГАРСКА НЕЗАВИСИМА ЕНЕРГИЙНА БОРСА ЕАД

На 05.02.2018 г. Българска фондова борса АД придобива 100% от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД от Български енергиен холдинг ЕАД - едноличен собственик на капитала на БНЕБ. Дейността на дъщерното дружество е организиране на борсов пазар за търговия в областта на енергетиката и свързаните с енергопотреблението продукти като електричество, природен газ, въглища, емисии и зелени сертификати, като система за търговия, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на допуснати до търговия на регулирания пазар на множество трети страни, в рамките на системата и въз основа на правила, като резултатът е сключване на сделки с тези инструменти. Стойността на инвестицията е в размер на 5,244 х.лв., в т.ч. 61 х.лв. преки разходи по сделката, свързани с придобиването на инвестицията. Сделката е вписана в Търговския регистър на 15.02.2018 г.

ФАЙНЕНШЪЛ МАРКЕТ СЪРВИСИЗ ЕООД

Борсата е едноличен собственик на капитала на Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД (с предишно наименование Сервиз Финансови Пазари ЕООД), регистрирано съгласно решение № 2 на СГС от 6 март 2007 г. Дейността на дъщерното дружество е проектиране, развитие и поддържане на информационни системи и продукти, свързани с пазара на ценни книжа и финансови

инструменти, разработване на информационни технологии, включително проектиране, развитие, инсталиране, доставка и монтаж на информационни системи. През 2019 г. по решение на едноличния собственик е увеличен основния капитал на дъщерното дружество – Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД (Сервиз Финансови Пазари ЕООД) с 80 х.лв - от 40 х.лв. на 120 х.лв. Решението е вписано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел на 12.09.2019 г. На 29.08.2022г. е вписана в ТРРЮЛНЦ промяна в наименованието от Сервиз финансови пазари ЕООД на Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД.

Към 30.06.2025 г., дружеството е извършило преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества и не са били установени индикатори за това, че балансовата стойност на инвестициите надвишава тяхната възстановима стойност.

16. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите на Българска фондова борса АД в асоциирани дружества, включват следните участия:

Дружество	30.06.2025	%	31.12.2024	%
	BGN '000	Участие	BGN '000	Участие
Клиър Екс АД	206	40.00%	206	40.00%
ИПО Растеж АД	44	40.00%	-	-
БД Консулти АД	25	24.50%	25	24.50%
Общо	275		231	

КЛИЪР ЕКС АД

На 21.04.2020 г. Българска фондова борса АД и Централен депозитар АД учредяват Клиър Екс АД (Clear EX) с капитал 100 х. лв. Предметът на дейност на Клиър Екс АД е извършване на услуги като клирингова къща във връзка с фючърсни и опционни сделки, сключени на стокова борса, лицензирана по реда и при условията на ЗСБТ, както и други дейности разрешени от закона. Капиталът на дружеството е 100 х. лв., разпределен в 100 000 броя безналични поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев. Участията в капитала на дружеството от страна на Централен депозитар АД и Българска фондова борса АД са съответно 60% и 40%.

През м. декември 2020 г. по решение на акционерите на Извънредното Общо събрание на акционерите на Клиър Екс АД от 16.12.2020 г., и в съответствие с решение и протокол на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД № 78 от 15.12.2020 г., в качеството си на притежател на 40,000 броя акции, Българска фондова борса АД участва в предложеното увеличение в капитала на Клиър Екс АД, чрез издаване на нови 400 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, при следните условия: Българска фондова борса АД записва и придобива част от новите акции, които съответстват на дела преди увеличението на капитала 40%, а именно 160,000 броя нови акции, при спазване на предвидените в действащото законодателство изисквания и ограничения.

Срещу записаните акции Борсата е направила вноски в общ размер, равен на номиналната стойност на 160 000 лева чрез: а) парична вноска в размер 139 880 лева и б) непарична вноска (апорт) на притежаваните от Българска фондова борса АД 40 броя акции от капитала на Централен депозитар АД на стойност 20 120 лева в съответствие със заключение на тройна оценителска експертиза от 08.09.2020 г. Към отчетната стойност на инвестицията са капитализирани допълнителни разходи за юридически консултации общо в размер на 6 х. лв.

На 14.09.2023г. Клиър Екс получава лиценз с № КК-01 за извършване на дейност като клирингова къща с Решение № 38/ 14.09.2023г. на основание чл.8, ал.1 от ЗСБТ.

ИПО Растеж АД

На 27.01.2025 Българска фондова борса АД участва в учредяване на дружество, чрез записване на 40% акции от капитала на дружеството. Дружеството е вписано в Търговския регистър на

10.02.2025 г. и е с капитал от 100 000 лв., разпределен на 100 000 бр. обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1.10 лв. Основната дейност на дружеството ще бъде инвестиции в емисии акции на дружества, които осъществяват първично публично предлагане на пазара за растеж на МСП ВЕАМ или регулиран пазар, организирани от Българска фондова борса АД.

БД КОНСУЛТИ АД

На 21.04.2020 г. Българска фондова борса АД и Централен депозитар АД учредяват БД Консулти ООД. Предметът на дейност на БД Консулти ООД включва административно, финансово и деловодно обслужване, както и други дейности, разрешени от закона. Капиталът на дружеството е 5 х.лв., разпределен в 5,000 дяла с номинална стойност 1 (един) лев. Участията в капитала на дружеството от страна на Централен депозитар АД и Българска фондова борса АД са съответно 50.02% и 49.98%.

През 2022 капиталът на дружеството е увеличен на 100 х.лв., като капиталът е разпределен в следното отношение - Централен депозитар АД 42.5%, Клиър Екс АД 33% и Българска фондова борса АД 24.5%. На 7.09.2023 г. дружеството БД Консулти е преобразувано в акционерно дружество.

Към 30.06.2025 г. Българска фондова борса АД е извършила преглед за обезценка на инвестициите в асоциирани дружества и не са били установени индикатори за това, че балансовата стойност на инвестициите надвишава тяхната възстановима стойност.

17. ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите на Българска фондова борса АД в съвместни дружества включват следните участия:

Дружество	30.06.2025	%	31.12.2024	%
	BGN '000	Участие	BGN '000	Участие
Колективно финансиране АД	125	49.00%	125	49.00%
СЕЕ Линк ДОО, Скопие	53	33.33%	53	33.33%
Обезценка на СЕЕ Линк ДОО, Скопие	(53)		(53)	
Общо	125		125	

КОЛЕКТИВНО ФИНАНСИРАНЕ АД

На 19.06.2023 Българска фондова борса АД, Централен депозитар АД и Клиър Екс АД правят набирателна вноска по създаването на дружеството Колективно финансиране АД, с предмет на дейност - предоставяне на услуги за колективно финансиране чрез организиране, управление и експлоатация на платформа за колективно финансиране по чл.164, т.9 от ЗППЦК. На 03.11.2023 г. с решение № 993 - ДУКФ дружеството получава лиценз от Комисията по финансов надзор за осъществяване на дейността си, а на 13.11.2023г. е вписано и в Търговския Регистър.

Капиталът на дружеството е 150 х.лв., разпределен в 150,000 дяла с номинална стойност 1 (един) лев. Участието в капитала на дружеството от страна на Българска фондова борса АД е 49%, от Централен депозитар АД – 32% и от Клиър Екс АД е 19%.

СЕЕ ЛИНК ДОО, Скопие

На 15.04.2014 г. по силата на сключено съвместно споразумение между Българска фондова борса АД, Македонска борса за ценни книжа АД, Скопие и Загребска Борса АД е учредено съвместно дружество СЕЕ Линк ДОО, Скопие със седалище ул. Орце Николов 75, Скопие, Македония, с предмет на дейност предоставяне на компютърни услуги и информационни технологии. Съгласно условията на споразумението всяка една от страните притежава 33,33 % от капитала на учреденото дружество. Дяловото участие на Българска фондова борса АД в дружеството, оценено по историческа цена на придобиване е в размер на 53 х. лв.

Към 31.12.2024 г. Българска фондова борса АД е извършила преглед за обезценка на инвестициите в съвместни дружества и са установени индикатори за това, че балансовата стойност на инвестицията в съвместното дружество СЕЕ Линк ДОО, Скопие надвишава нейната възстановима стойност. Призната е обезценка на инвестицията в дружеството в размер на 53 х.лв. (Приложение 10).

Преценката на ръководството за обезценка на инвестициите са направени на базата на прогнози относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от съвместните дружества, очакванията за продажби и ключови предположения, използвани при изчисления на възстановимата стойност на инвестициите към 30.06.2025 г.

18. ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Дълговите инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват емисия държавни ценни книжа - облигации, закупени с премия, издадени от Министерство на финансите на Република България, както следва:

30.06.2025 г.

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон %	Номинал '000	Справедлива стойност '000	Справедлива стойност BGN'000
BG2040210218	Евро	29.10.2010	29.09.2025	5.75%	500 EUR	512 EUR	1,001
							1,001

31.12.2024 г.

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на падеж	Лихва по купон %	Номинал '000	Справедлива стойност '000	Справедлива стойност BGN'000
BG2040210218	Евро	29.10.2010	29.09.2025	5.75%	500 EUR	516 EUR	1,010
							1,010

Годишният ефективен лихвен процент по облигациите в евро е 3.86 %. Падежът на купонните плащания на облигациите е два пъти в годината, на 29 март и на 29 септември, до датата на падежа.

19. КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Инвестициите в капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, представляват акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), както следва:

Дружество	30.06.2025 BGN '000	% Участие	31.12.2024 BGN '000	% Участие
EuroSTR B.V.	1,265	2.80	1,265	2.80
Централен депозитар АД	482	4.51	482	4.51
Сдружение Български икономически форум	5		5	
Общо	1,752		1,752	

EUROSTR B.V.

На 23.08.2023 г. е учредено дружеството EuroSTR B.V. в Амстердам, Нидерландия, а Българска фондова борса АД е сред 26-те участници от страните членки на ЕС в това дружество (от които четиринадесет европейски борси). EuroSTR B.V. има за цел да насърчи прозрачността и достъпа до пазарни данни за всички инвеститори, като предостави напълно консолидиран поглед върху

европейския капиталов пазар. Сред неговите цели е създаване и осигуряване на консолидирани данни, предлагащи цялостна и стандартизирана картина върху търговията в Европейския съюз, в интерес на всички участници на пазара и предоставяне на добре управлявани, стабилни и устойчиви данни, които са икономически обосновани и в съответствие с приложимите в съюза закони и разпоредби.

Към 30.06.2025 г. Българска фондова борса АД е направила вноски в общ размер на 1,265 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,265 х.лв.) във връзка с учредяването на дружеството. Предстоят законодателни промени, касаещи новоучреденото дружество. Дружеството ще действа независимо и самостоятелно в бъдещия процес за подбор на доставчик на консолидирани данни в Европейския съюз.

Българската фондова борса ще представлява малките борси в Надзорния съвет на дружеството.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

Централен депозитар АД е търговско дружество, създадено през 1996 г. за поддържане на националната регистрационна система и система за сетълмент корпоративни безналични ценни книжа. Държавата чрез Министерство на финансите притежава 43.70 % от акциите в основния акционерен капитал на Централен Депозитар АД. Българска фондова борса АД е акционер в Централен депозитар АД с 4.51 % акционерно участие към 31.03.2025 г.

СДРУЖЕНИЕ БЪЛГАРСКИ ИКОНОМИЧЕСКИ ФОРУМ

Сдружение Български икономически форум е неправителствена организация, основана през 1998 г., чиито основни цели са да популяризира бизнес климата в България и Югоизточна Европа пред потенциални чуждестранни инвеститори и да улесни диалога между правителството и бизнеса. Негови членове са ключови индустриални камари и асоциации, значими компании, финансови институции, обществени организации и др.

Таблицата по-долу представя дълговите и капиталови инструменти на дружеството, оценявани през друг всеобхватен доход, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние:

Йерархия на справедливите стойности

	Справедлива стойност 30.06.2025 BGN'000	Ниво 1 BGN'000	Ниво 3 BGN'000
Дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	991	991	-
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,752	-	1,752
Общо	2,743	991	1,752
	Справедлива стойност 31.12.2024 BGN'000	Ниво 1 BGN'000	Ниво 3 BGN'000
Дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,010	1,010	-
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,752	-	1,752
Общо	2,762	1,010	1,752

Таблицата по – долу представя равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на Ниво 1 и Ниво 3:

	Ниво 1 BGN'000	Ниво 3 BGN'000	Общо BGN'000
Салдо към 1 януари 2024 година	1,026	861	1,887
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение № 9)	39	-	39
Получена купонна лихва	(56)	-	(56)
Придобиване на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	823	823
Нереализирана печалба/загуба, включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 12)	1	68	69
Салдо към 31 декември 2024 година	1,010	1,752	2,762
Начислен приход от лихва по ефективен лихвен процент, включен в текущата печалба за годината (Приложение № 9)	19	-	19
Получена купонна лихва	(28)	-	(28)
Придобиване на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	-
Нереализирана печалба/(загуба), включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 12)	-	-	-
Салдо към 30 юни 2025 година	1,001	1,752	2,753

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2024 г., използвани при оценките по справедлива стойност на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)- Централен Депозитар АД	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Ниво 3	а. Приходен подход Оценъчна техника: Метод на дисконтирани парични потоци (FCFE)	* прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци/ приходи * терминален ръст * дисконтова норма

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)

Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценката по справедлива стойност на Централен Депозитар АД, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни (Ниво 3):

Техника на оценяване	Ненаблюдаеми входящи данни	Диапазон средно претеглена величина	Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения
Дисконтирани парични потоци			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:

* прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци/приходите	* 31.12.2024 г.: 2.30% – 2.70% (31.12.2024 г.: средно претеглен: 2.40%) (31.12.2023 г.: 2.00% – 2.80%) (31.12.2023 г.: средно претеглен: 2.40%)	* прогнозният годишен темп на нарастване на свободните парични потоци е по-висок (по-нисък);
* терминален ръст	* 31.12.2024 г.: 2.30% – 2.70% (31.12.2024 г.: средно претеглен: 2.40%) (31.12.2023 г.: 2.00% - 3.00%) (31.12.2023 г.: средно претеглен: 2.40%)	* терминалният ръст е по-висок (по-нисък);
* дисконтова норма	* 31.12.2024 г.: 8.68% (31.12.2024 г.: средно претеглен: 8.68%) (31.12.2023 г.: 9.01%) (31.12.2023 г.: средно претеглен: 9.01 %)	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока).

Анализ на чувствителността

Анализът на чувствителността на справедливата стойност на инвестициите в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие) Ниво 3 по отношение на значимите ненаблюдаеми входящи данни, се основава на разумно възможните промени (увеличение или намаление) на всеки отделен от посочените показатели: а) прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци; б) терминален ръст; в) дисконтова норма като се приема, че останалите остават непроменени.

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2024 г., използвани при оценките по справедлива стойност на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)- Euro CTP B.V.	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Ниво 3	а. Приходен подход Оценъчна техника: Метод на дисконтирани парични потоци (FCFE)	* прогнозни свободни парични потоци при успешно лицензиране и развитие на дейността * остатъчна стойност * дисконтова норма * вероятност за успешно лицензиране

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)

Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценката по справедлива стойност, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни за инвестицията в EURO CTP (Ниво 3):

Техника на оценяване	Ненаблюдаеми входящи данни	Диапазон средно претеглена величина	Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения
Дисконтирани парични потоци			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:

* свободни парични потоци	* разгледани са три сценария с различна вероятност за развитие на дейността съгласно бизнес-плана	* свободните парични потоци са по-високи (по-ниски);
* остатъчна стойност	* 31.12.2024 г.: 0 – 5,000 евро	* остатъчната стойност е по-висока (по-ниска);
* дисконтова норма (средно-претеглена цена на капитала)	* 31.12.2024 г.: 5.5% - 6.5%	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока);
* вероятност за успешно лицензиране	* 31.12.2024 г.: 30% - 65% спрямо съответните сценарии	вероятност за успешно лицензиране е по-висока (по-ниска)

Анализ на чувствителността

Анализът на чувствителността на справедливата стойност на инвестицията в капитала на EURO CTP (малцинствено участие) Ниво 3 по отношение на значимите ненаблюдаеми входящи данни, се основава на разумно възможните промени (увеличение или намаление) на всеки отделен от посочените показатели: а) свободните парични потоци; б) остатъчна стойност; в) дисконтова норма, г) вероятност за успешно лицензиране, като се приема, че останалите остават непроменени.

20. ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ

Инвестициите на дружеството в дългови инструменти по амортизирана стойност са държавни ценни книжа – левови облигации, закупени със сконто, издадени от Министерство на финансите на Република България, както следва:

30.06.2025 г.

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на Падеж	Лихва по купон %	Номинал BGN'000	Амортизирана стойност BGN'000	Справедлива стойност BGN'000
BG2030022219	Лева	13.10.2022	28.03.2028	3.20%	200	196	203

31.12.2024 г.

Емисия	Валута	Дата на издаване	Дата на Падеж	Лихва по купон %	Номинал BGN'000	Амортизирана стойност BGN'000	Справедлива стойност BGN'000
BG2030022219	Лева	13.10.2022	28.03.2028	3.20%	200	195	200

Към 30.06.2025 г. инвестициите в държавни ценни книжа са представени по амортизирана стойност.

Купонните лихвени плащания по облигациите са дължими два пъти в годината, на 28 март и на 28 септември, до датата на падежа.

Справедливата стойност на облигациите е оценена на база Ниво 1 и представлява текущата пазарна стойност на притежаваната емисия към 30.06.2025 г.

21. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци към 30.06.2025г. са свързани със следните обекти в индивидуалния отчет за финансовото състояние:

Описание на обектите	временна	данък 10%	временна	данък 10%
	разлика		разлика	
	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	194	19	194	19
Начисления неизползван платен отпуск	213	21	213	21
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	127	13	127	13
Общо активи по отсрочени данъци:	534	53	534	53
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(359)	(36)	(359)	(36)
Общо пасиви по отсрочени данъци:	(359)	(36)	(359)	(36)
Нетни активи/(пасиви) по отсрочени данъци върху печалбата	175	17	175	17
При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.				
Изменението в салдото на отсрочените данъци за периода е както следва:				
Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	Салдо на	Признати в	Признати в	Салдо на
	01.01.2025	печалбата	собствения	30.06.2025
		или загубата	капитал	
		за годината		
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, машини, оборудване	19	-	-	19
Начисления за неизползван платен отпуск	21	-	-	21
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	13	-	-	13
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(36)	-	-	(36)
Общо	17	-	-	17
Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	Салдо на	Признати в	Признати в	Салдо на
	01.01.2024	печалбата	собствения	31.12.2024
		или загубата	капитал	
		за годината		
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Обезценка на вземане по договор за цесия	122	(122)	-	-
Имоти, машини, оборудване	18	1	-	19
Начисления за неизползван платен отпуск	21	-	-	21
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	11	2	-	13
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	(29)	-	(7)	(36)
Общо	143	(119)	(7)	17

В междинния индивидуалния отчет за финансовото състояние към 30.06.2025 г. не са признати отсрочени данъчни активи в размер на 468 х.лв. (31.12.2024 г.: 468 х.лв.), свързани с данъчни загуби за пренасяне и 5 х.лв. (31.12.2024 г.: 5 х.лв.), свързани с обезценка на инвестиции в съвместни дружества.

Законовият срок за пренасяне на намаляемите данъчни разлики, възникнали в резултат на данъчни загуби е пет годишен от годината на възникването им и изтича, както следва:

Размер на данъчна загуба за пренасяне BGN '000	Година на възникване	Срок
1,254	2024 г.	2029 г.
839	2023 г.	2028 г.
862	2022 г.	2027 г.
650	2021 г.	2026 г.
1,073	2020 г.	2025 г.
4,678		

22. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват вземания по договори с клиенти в размер на 694 х.лв. (31.12.2024 г.: 387 х.лв.).

Търговските вземания са свързани с дължими такси за оказани услуги съгласно правилника на Борсата (комисиони за сделки, такси за: регистрация, интернет и он-лайн търговия и информационно обслужване), които се заплащат обичайно при получаване на услугата или в следващите 2 дни, необходими за извършване на сетълмента.

Обичайният кредитен период (обичайната обръщаемост на вземанията) е до 30 дни. Те са безлихвени, в лева – 263 х.лв. (31.12.2024 г.: 18 х.лв.) и евро 345 х.лв. (31.12.2024 г.: 369 х.лв.).

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания. (Приложение № 2.27).

23. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Вземания по дивиденди и други вземания	17,468	6
Предплатени разходи	567	62
Други активи	36	36
Други вземания, нетно	18,071	104

Предплатените разходи включват:	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Аванси за услуги	453	37
Абонамент	98	8
Допълнително здравно застраховане	12	4
Застраховки	4	13
Общо	567	62

Движението на коректива за обезценка по очаквани кредитни загуби на другите вземания е представен в таблицата по-долу:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Салдо в началото на годината	-	(1,214)
Начислена обезценка	-	-
Отписана обезценка при продажба	-	1,214
Салдо в края на периода	-	-

Към 31.12.2024 г. вземането по договор за цедиране от 2014 г. на вземане по депозит в „Корпоративна търговска банка“ АД, поставена първоначално под специален надзор през месец юни 2014 г. и в последствие обявена в несъстоятелност през м. април 2015 г. с брутен размер 1,214 х.лв. и начислената обезценка (100%), е отписано съгласно сключен договор за продажба на цедираното вземане от 23.08.2024 г. (Приложение № 2.27.2). Сумата по сделката за прехвърляне на вземането е в размер на 600 хил. лв. и е изцяло получена.

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Парични средства по текущи разплащателни сметки	6,461	3,115
Срочни депозити с оригинален матуритет до 12 месеца	5,220	8,713
Разплащателна сметка със специално предназначение	81	82
Общо	11,762	11,910

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Парични средства и парични еквиваленти в лева	11,232	11,738
във валута	530	172
Общо	11,762	11,910

Лихвените равнища по депозитните сметки са от 0.014 % до 2.40 % (2024 г.: от 0.014 до 2.40 %) в зависимост от сумите по депозитните сметки и пазарните условия.

25. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Основен акционерен капитал	13,166	13,166
Други резерви	1,316	658
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	322	322
Неразпределени печалби	17,216	6,672
Общо	32,020	20,818

Основен капитал

На проведено годишното общо събрание на акционерите на Борсата на 30.07.2020 г. е взето решение за обратно изкупуване на акции от капитала на Българска фондова борса АД от страна на Българска независима енергийна борса ЕАД (еднолично контролирано дружество от Българска фондова борса АД), считано от 15.12.2020 г. със следните параметри:

- максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – 300,000 броя акции;
- срок за изкупуването – не по дълъг от 3 години;
- цена на обратно изкупуване за акция – между 4.50 и 6.00 лв за акция.

Това изкупуване е приравнено, съгласно Търговския закон, на придобиване на собствени акции. Информацията за обратното изкупуване е докладвана своевременно до Комисията за финансов надзор, регулирания пазар и обществеността, на основание чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, както и чл.111, ал.8 и чл. 100 т., ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

На проведеното годишно общо събрание на акционерите на Българска фондова борса АД на 29.06.2023 г. е взето решение реализираната печалба за 2022г., след облагане с данъци, в размер на 6,868,500.67 лева да се разпредели в пълен размер (100 %) за изплащане на дивидент на акционерите. Изплатеният дивидент съгласно решението от общото събрание на акционерите от 29.06.2023 г. е в размер на 6,720 х.лв., като разликата в размер на 149 х.лв. се дължи на дивидентът, свързан с обратно изкупените акции от БНЕБ АД. Този дивидент е включен към неразпределената печалба, тъй като по закон не е дължим.

На общото събрание на акционерите, проведено на 18.06.2024 г., се взе решение, реализираната печалба за 2023 г. след облагане с данъци, в размер на 1 948 526.56 лева, представляваща 100 % от печалбата, да се разпредели за изплащане на дивидент (по 0.296 лева на всяка акция). Прието бе и увеличение на капитала на Българска Фондова Борса АД със собствени средства на дружеството, по реда на чл.197, ал.1, във връзка с чл. 246, ал.4 от Търговския закон, както следва:

- Размер на емисията преди увеличението: 6,582,860 лева;
- Размер на увеличението: 6,582,860 лева;
- Размер на емисията след увеличението: 13,165,720 лв.;
- Брой акции след увеличението: 13,165,720 броя;
- Разпределение на новите акции: Единствено между акционерите на дружеството пропорционално на участието им в основния капитал при съотношение 1:1.

Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър на 15.07.2024 г.

На общото събрание на акционерите, проведено на 26.06.2025 г., се взе решение, реализираната печалба за 2024 г. след облагане с данъци, в размер на 6 630 132.83 лева да се разпредели по следния начин: сума в размер на 658 286 лева се разпределя за допълване на фонд „Резервен“, останалата сума в размер на 5 971 846.83 лева се разпределя за изплащане на дивидент, по 0.45 лева на всяка акция.

Към 30.06.2025 г. регистрираният акционерен капитал на Българска фондова борса АД възлиза на 13,166 х.лв. (31.12.2024 г.: 13,166 х.лв.), разпределен в 13,165,720 напълно платени обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 1 лев.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Българска фондова борса АД.

Към 30.06.2025 г. основният капитал на Българска фондова борса АД е в размер на 13,165,720 лв., като от тях 6,590,000 лв. се притежават от Министерство на финансите.

Към 30.06.2025 г. общия брой на изкупените от Българска независима енергийна борса АД акции е 244,438 бр. с цена на придобиване общо в размер на 617 х. лв. (2024 г.: 244,438 бр.акции с цена на придобиване общо в размер на 617 х. лв.).

Резервите на дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Законови резерви	1,316	658
Допълнителни резерви	-	-
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	322	322
Общо	1,638	980

Законовите резерви в размер на 1,316 х. лв. (31.12.2024 г: 658 х. лв.) включват изцяло сумите за фонд „Резервен“, формирани от разпределение на печалбата на дружеството.

Допълнителните резерви в размер на нула лв. към 30.06.2025 г. (31.12.2024 г.: нула лв.) се формират от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за разпределение на дивиденди, както и за увеличение на основния капитал и за покриване на загуби.

Дружеството разпределя и изплаща дивиденди на основание отмяна на забраната за разпределяне на дивидент от отменения чл.21, ал.2 от ЗППЦК (ДВ бр.86 от 2006 г.) и промяна в Устава на дружеството и по решение на Общото събрание.

Допълнителни резерви	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Салдо на 1 януари	-	6,291
От разпределение на печалбата	-	(6,291)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	-	-

Резервът по финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към 30.06.2025 г. е в размер на 322 х. лв. (31.12.2024 г.: 322 х. лв.) и е формиран от ефектите от последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Движението на резерва по финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е както следва:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Салдо на 1 януари	322	260
Нетен доход от преоценки на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	69
Данък върху дохода по преоценките на финансови активи, оценявани по справедлива стойности през друг всеобхватен доход	-	(7)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	322	322

Към 30.06.2025 г. компонентът „натрупани неразпределени печалби и загуби“ е в размер на 17,216 х.лв. (31.12.2024 г: 6,672 х.лв.) и включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 9 х.лв. (31.12.2024 г.: актюерска загуба в размер на 9 х.лв.), отчетена при последващи оценки на плановете с дефинирани пенсионни доходи във връзка с МСС 19 Пенсионни и други доходи на наети лица.

Натрупани неразпределени печалби и загуби	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Салдо на 1 януари	6,672	2,255
Разпределение на печалбата за дивидент	(5,925)	(1,912)
Разпределение за увеличение на капитала и законов резерв	(658)	(292)
Текуща печалба за периода	17,127	6,630
Актюерски печалби/(загуби) от последващи оценки	-	(9)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	17,216	6,672

Основна нетна печалба на акция	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Средно претеглен брой акции	13,165,720	13,165,720
Нетна печалба за периода	17,127	6,630
Основна нетна печалба на акция	1,30	0,50

През 2024 г. броят на обикновените акции в обращение е увеличен без да е налице увеличение на ресурсите на Дружеството. В съответствие с изискванията на МСФО за целите на изчислението на основна печалба на акция броят на обикновените акции, които са в обращение преди събитието се коригира, така сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период. Дружеството не изчислява показателя „основна нетна печалба на акция с намалена стойност“, тъй като няма емитирани акции с намалена стойност.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на индивидуалния отчет за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда в България, дружеството в качеството му на работодател е задължено изплаща на персонала си обезщетение в размер на brutното трудово възнаграждение на съответния служител за два месеца при прекратяване на трудовото правоотношение с него поради пенсиониране. В случай, че служителят е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на brutното трудово възнаграждение за шест месеца. Това е план с дефинирани доходи (Приложение № 2.20). За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	30.06.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	111	90
Разход за лихви за годината	-	4
Разход за текущ стаж за годината	-	8
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч.:	-	9
<i>Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на минал опит</i>	-	7
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографски предложения</i>	-	2
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения</i>	-	-
Сегашна стойност на задължението на 30 юни/ 31 декември	111	111

Начислените суми в индивидуалния отчет за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Разход за текущ стаж	-	8
Разход за лихви	-	4
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	-	12
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране:		
(Печалби)/загуби, възникнали от корекции, дължащи се на опита	-	7
(Печалби)/загуби, възникнали от промени в демографските предположения	-	2
(Печалби)/загуби, възникнали от промени във финансовите предположения	-	-
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (Приложение № 12)	-	9
Общо	-	21

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2024 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3.93 % (2023 г.: 4.03 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК с 10-годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2023 г.: 1 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2021 г. - 2023 г. (2023 г.: по таблицата за смъртност на НСИ за периода 2020 г. – 2022 г.);
- темп на текучество – за 2024г. е заложена вероятност с нормално разпределение в размер на NORMDIST (t; 14; 4; 1), където t-време до пенсия в години, между 2 и 12 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2023 г.: 2 - 12 %).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана;
- увеличението на продължителността на живота би повлияло за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и

- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) на:

а. ръста на заплатите – 5.00%; б. дисконтовата норма – 0.50%; в. текучество – 1 бр.

Ефекти върху размера на отчетеното задължение от промяна на основните предположения:

	2024 година		2023 година	
	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	9	(9)	6	(6)
Изменение на дисконтовата норма	(5)	5	(4)	4
Изменение в текучеството	(10)	10	(8)	8

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 19.65 г. (2023 г.: 19.04 г.).

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години са както следва:

Прогнозни плащания	Пенсиониране по възраст и стаж BGN '000
Плащания през 2025 г.	-
Плащания през 2026 г.	27
Плащания през 2027 г.	-
Плащания през 2028 г.	-
Плащания през 2029 г.	25
Общо	52

Няма очаквани плащания на обезщетения при пенсиониране, свързани с болест през следващите пет години.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Задължения за дивиденди	6,576	656
Пасиви по договори с клиенти (Приложение № 3)	1,291	-
Задължения към доставчици	610	464
Задължение към други кредитори (EuroCTP финална вноска)	-	439
Общо	8,477	1,559

Задълженията за дивиденди в размер на 6,576 х.лв. (31.12.2024 г.: 656 х.лв.) представляват неизплатени дивиденди на акционери на Българска фондова борса АД от разпределение на печалбата за 2024 г., 2023 г., 2022 г., 2021 г., 2020 г., 2019 г.

Към 30.06.2025 г. пасивите по договори с клиенти в размер на 1,291 х.лв. са по сключени договори с клиенти/ инвестиционни посредници и емитенти и начисления дивидент от БНЕБ ЕАД, изпълнението на които е планирано до края на 2025 г.

Задълженията към доставчици към 30.06.2025 г. са текущи по доставки на услуги за 2025 г. и са деноминирани в лева 610 х.лв. (31.12.2024 г. в лева – 464 х.лв.).

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Задължения по неизползвани компенсиреми отпуски	193	193
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсиреми отпуски	22	22
Задължения към социално и здравно осигуряване, свързани с текущи задължения	-	29
Общо	215	244

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Данък върху добавена стойност	35	52
Данъци върху разходите и данъци за дивиденди	6	8
Данъци върху доходите на физическите лица	-	26
Общо	41	86

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на издаване на индивидуалния финансов отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – извършена данъчна проверка до 30.10.2022 г.
- пълна данъчна ревизия – към 31.12.2002 г.
- от Национален осигурителен институт – до 30.06.1999 г.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

30. ЛИЗИНГ

Активи и пасиви, признати в индивидуалния отчет за финансовото състояние

Активите „право на ползване“ са включени в индивидуалния отчет за финансово състояние към имоти, машини и оборудване (Приложение 13).

В индивидуалния отчет за финансовото състояние са представени следните обекти и суми, свързани с договори за лизинг:

Сгради и транспортни средства	30.06.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Отчетна стойност		
1 януари	65	65
Увеличения/придобити	-	-
Намаления/отписани	-	-
Салдо на 30 юни/ 31 декември	65	65
Натрупана амортизация		
1 януари	(34)	(20)
Начислена амортизация	(7)	(14)
Отписана амортизация	-	-
Салдо на 30 юни/ 31 декември	(41)	(34)
Балансова стойност на 1 януари (Приложение № 13)	31	45
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември (Приложение № 13)	24	31

Задълженията по лизинг към 30.06.2025 г. са както следва:

	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Салдо на 1 януари	32	46
Увеличения	-	-
Начислена лихва	1	1
Плащания	(8)	(15)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	25	32
в т.ч.		
Дългосрочна част	17	20
Краткосрочна част	8	12

Разходи, признати в индивидуалния отчет за всеобхватния доход:

	Приложения	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Разходи за амортизации на активи „право на ползване“ (МСФО 16)	13	7	14
Разходи за лихви за задълженията по лизинг – МСФО 16 (включени във финансовите разходи)	10	1	1
Приходи от отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество	4	25	42

Общият изходящ паричен поток по договори за лизинг към 30.06.2025 г. е в размер на 8 х. лв. (2024 г.: 15 х.лв.).

Лизингови дейности на дружеството и начин на тяхното отчитане

Лизингополучател

Дружеството има два договора за лизинг на недвижим имот и транспортно средство. Договорът за недвижимия имот е сключен за неопределен срок, освен ако не бъде прекратен от някоя от страните. Дружеството е направило анализ и е определило, че разумния срок на договора е пет години. Предположенията на ръководството и набора от критерии при определяне срока на договора са оповестени в Приложение № 2.27.

Лизингодател

Дружеството има сключен договори за наем с дъщерно дружество като лизингодател за отдаване под наем на помещения. Договорът е с остатъчен срок 5 години, а очакваните плащания по договора са 42 х. лв./година.

31. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база основните бизнес дейности, извършвани от Борсата: а) търговия с финансови инструменти; б) информационно обслужване и в) регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия.

Статиите на приходите, разходите и резултата на бизнес сегментите, определени в дружеството включват:

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000	30.06.2025 BGN'000	30.06.2024 BGN'000
Приходи по сегменти	569	538	554	452	806	745	1,929	1,735
Разходи за материали и консумативи	(3)	(5)	(3)	(3)	(5)	(6)	(11)	(14)
Разходи за външни услуги	(435)	(485)	(147)	(170)	(219)	(284)	(801)	(939)
Разхода за амортизации	(80)	(81)	(33)	(28)	(48)	(46)	(161)	(155)
Разходи за персонал	(247)	(248)	(133)	(134)	(278)	(290)	(658)	(672)
Други разходи	(16)	(7)	(15)	(6)	(22)	(10)	(53)	(23)
Общо оперативни разходи	(781)	(826)	(331)	(341)	(572)	(636)	(1,684)	(1,803)
Резултат на сегмента	(212)	(288)	223	111	234	109	245	(68)
Неразпределени оперативни приходи от дейността							218	219
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(700)	(490)
Загуба от оперативна дейност							(237)	(339)
Финансови приходи							17,365	3,441
Финансови разходи							(1)	(28)
Печалба преди данък върху печалбата							17,127	3,074
Разход за/ (Икономия от) данък върху печалбата							-	-
Нетна печалба за периода							17,127	3,074

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Активи по бизнес сегменти								
Търговски вземания	15	20	675	372	-	8	690	400
Активи на сегмента	15	20	675	372	-	8	690	400
Неразпределени активи							40,199	22,450
Общо активи							40,889	22,850
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения към доставчици	519	373	465	3	772	-	1,756	376
Задължения към персонала и социалното осигуряване	59	59	37	37	77	77	173	173
Пасиви на сегмента	578	432	502	40	849	77	1,929	549
Неразпределени пасиви							6,940	1,483
Общо пасиви							8,869	2,032

Дружеството има капиталови разходи, свързани с бизнес сегмент „Търговия с финансови инструменти“, като покупката на софтуер от DBAG във връзка с преминаването към новата система за търговия Т 7 и закупеният софтуер за надзор Scila.

Към 30.06.2025 г. има отчетени разходи за амортизация, свързани с бизнес сегменти в размер на 161 х.лв. (30.06.2024 г.: 155 х.лв.).

Към 30.06.2025 г. няма отчетени непарични разходи, различни от амортизации, свързани с бизнес сегменти (31.12.2024 г.: няма).

Българска фондова борса АД извършва своята дейност само на територията на Република България.

Към 30.06.2025 г. дружеството е реализирало приходи от български клиенти в размер на 1,465 х.лв. (30.06.2024 г.: 1,374 х.лв.), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 464 х.лв. (30.06.2024 г.: 361 х.лв.).

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружеството и съответния бизнес сегмент са както следва:

		30.06.2025 BGN'000	30.06.2025 %
Клиент 1	чуждестранен клиент	450	23%
Клиент 2	български клиент	78	4%
Клиент 3	български клиент	54	3%
Клиент 4	български клиент	46	2%
		30.06.2024 BGN'000	30.06.2024 %
Клиент 1	чуждестранен клиент	352	20%
Клиент 2	български клиент	67	4%
Клиент 3	български клиент	65	4%
Клиент 4	български клиент	60	3%

32. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Политиката в тази област е свързана с извършването на оценки на пазарните обстоятелства във връзка с направените инвестиции и формите за поддържане на ликвидните средства. Част от прилаганите механизми са свързани и с анализ и търсене на приложими решения по отношение определянето на адекватни цени на услугите, предлагани от Българска фондова борса АД. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е приел основни принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Категории финансови инструменти:

	30.06.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	2,753	2,762
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,001	1,010
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,752	1,752
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	12,652	12,492
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	196	195
Търговски вземания	694	387
Парични средства и парични еквиваленти	11,762	11,910
Общо	15,405	15,254
Финансови пасиви	30.06.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	8,502	1,152
Търговски задължения и задължения към други кредитори	1,901	464
Задължения за дивиденди	6,576	656
Задължения по лизинг	25	32
Общо	8,502	1,152

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него ценни книжа, класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, вкл. и поради концентрация в типа книжа. Ръководството оценява като цяло този риск като нисък поради консервативния характер на инвестициите - основно в български държавни ценни книжа. Ръководството е установило процедури за текущо наблюдение на промените в цените, доходността и матуриретната структура на притежаваните държавни ценни книжа, и респ. предприемане на своевременни мерки и действия при наличие на индикатори за по-трайни негативни тенденции, особено сега в обстановката на световната икономическа криза, респ. текущи и задълбочени анализи на обслужването на вътрешния дълг и възможностите за обслужване в бъдеще от страна на българската държава.

Ръководството на дружеството не е разглеждало възможността за инвестиции в корпоративни дългови инструменти поради неприемливия кредитен риск и ниската ликвидност.

Поради дългия срок до падежа и потенциалната възможност през следващите 5 години да се наложи ползване на средствата инвестирани в дългосрочни ДЦК, ръководството е приело те да се класифицират „финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (дългови инструменти)“, което налага периодична преоценка на тези активи и съответно отчитане на ефектите от нея в отделен преоценъчен резерв (през друг всеобхватен доход) към капитала на дружеството.

Към датата на изготвяне на индивидуалния отчет ръководството оценява, че средствата, инвестирани в дългосрочни ДЦК на този етап не са непосредствено необходими за извършването на оперативната дейност на дружеството.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в следните групи: парични средства (текущи сметки и срочни депозити), инвестиции, държани до падеж, инвестиции на разположение за продажба (държавни ценни книжа и малцинствено участие в други предприятия), търговски и други вземания.

Кредитният риск е свързан с риска някой от контрагентите на дружеството да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него. Търговските вземания са представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по очаквани кредитни загуби. Обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, тъй като Борсата извършва специализиран вид услуги на своите клиенти, които са основно инвестиционни посредници и банки в България. Те имат добро финансово състояние, дълга история и търговско сътрудничество с Борсата и не допускат нарушения при спазването на кредитните условия съгласно правилника за дейността ѝ по отношение изплащането на дължимите такси за ползването на услуги от Борсата.

При държаните дългосрочни дългови инструменти с емитент Република България, съществува кредитен риск, но се приема, че поради високия кредитен рейтинг на суверена на този етап кредитният риск е нисък.

Политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на незабавно плащане – основно такси за борсовата търговия, които се заплащат след два дни при сетълмента на сделката. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно от отдела за регистрации, търговия и финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Таксите за първоначална регистрация и поддържане на регистрацията от страна на клиентите се заплащат преди да бъдат допуснати до активна търговия.

За ограничаване на риска относно паричните средства и предоставени депозити политика на дружеството е да ги разпределя по текущи и депозитни сметки с различен срок в различни финансови институции в България.

Финансови активи	С		Без матуритет	Общо
	Просрочени	ненастъпил падеж		
30.06.2025	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	1,001	1,752	2,753
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	1,001	-	1,001
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	1,752	1,752
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	-	7,432	5,220	12,652
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	-	196	-	196
Търговски вземания	-	694	-	694
Парични средства и парични еквиваленти	-	6,542	5,220	11,762
Общо	-	8,433	6,972	15,405

Финансови активи	С		Без матуритет	Общо
	Просрочени	ненастъпил падеж		
31.12.2024	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	1,010	1,752	2,762
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	1,010	-	1,010
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	1,752	1,752
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	-	9,377	3,115	12,492
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	-	195	-	195
Търговски вземания	-	387	-	387
Парични средства и парични еквиваленти	-	8,795	3,115	11,910
Общо	-	10,387	4,867	15,254

Паричните средства, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност (Приложение № 25).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, осъществява постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и няма необходимост от привлечени средства за извършване на оперативната си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Свободните средства се инвестират в срочни депозити при

банки, с обичаен оригинален матуритет от 1-12 месеца, считани за сравнително нискорискови инструменти, при относително висока доходност.

Към 30.06.2025 г. и 31.12.2024 г. финансовите недеривативни пасиви на дружеството и към двете дати на индивидуалния отчет за финансовото състояние са с до един месец остатъчен матуритет спрямо договорения.

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството има значителна част лихвоносни активи. Приходите и оперативните парични потоци са стабилни, предвидими и относително слабо зависими от промените в пазарните лихвени равнища, доколкото основната част от лихвоносните активи са с фиксиран лихвен процент – инвестиции, държани до падеж - облигации (деноминирани в евро), инвестиции на разположение за продажба (държавни ценни книжа в лева и евро) и предоставени срочни депозити в банки (в лева и в евро).

30.06.2025	Фиксиран лихвен % BGN '000	Плаващ лихвен % BGN '000	Безлихвени BGN '000	Начислени BGN'000
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,001	-	1,752	2,753
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,001	-	-	1,001
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	1,752	1,752
Финансови активи по амортизирана стойност	6,657	5,220	775	12,652
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	196	-	-	196
Търговски вземания	-	-	694	694
Парични средства и парични еквиваленти	6,461	5,220	81	11,762
	7,658	5,220	2,527	15,405
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	1,901	1,901
Задължения за дивиденди	-	-	6,576	6,576
Задължения по лизинг	25	-	-	25
	25	-	8,477	8,502
31.12.2024				
	Фиксиран лихвен % BGN '000	Плаващ лихвен % BGN '000	Безлихвени BGN '000	Начислени BGN'000
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,010	-	1,752	2,762
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,010	-	-	1,010
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	1,752	1,752

Финансови активи по амортизирана стойност	8,908	3,115	469	12,492
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	195	-	-	195
Търговски вземания	-	-	387	387
Парични средства и парични еквиваленти	8,713	3,115	82	11,910
	9,918	3,115	2,221	15,254
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	464	464
Задължения за дивиденди	-	-	656	656
Задължения по лизинг	32	-	-	32
	32	-	1,120	1,152

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура.

И през 2025 г. както през 2024 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската му дейност, без да ползва привлечени заемни средства.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си. Характерното за него е, че то традиционно финансира дейността си от собствените си генерирани печалби и чрез вноски от своите акционери, без използване на дългов капитал.

	30.06.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Общо пасиви	8,869	2,032
Паричните средства и парични еквиваленти	11,762	11,910
Общо собствен капитал	32,020	20,818
Съотношение на пасиви: собствен капитал	0.28	0.10
Съотношение на парични средства: пасиви	1.33	5.86

Справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на финансовите активи, държани дългосрочно, търговските вземания, търговските задължения и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност във финансовия отчет.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, търгувани на активен пазар се базира на котираните „цени купува“, оповестена от пазарния оператор посредством официални средства към края на отчетния период. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на достатъчно активни пазари се определя и/или потвърждават чрез оценъчни методи, които се

базиран на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период, вкл. котировки на фондови пазари (дневни и усреднени).

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания, търговски задължения и краткосрочни задължения към други контрагенти), или са отразени в индивидуалния отчет за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени безсрочни и срочни банкови депозити) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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

33. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Основен собственик

Държавата чрез Министерство на финансите притежава 50.05 % от акциите в основния акционерен капитал на Борсата и упражнява контрол върху финансовата и оперативната политика на дружеството.

Дъщерни дружества

Борсата притежава 100 % от капитала на Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД, което е дъщерно дружество, считано от 06.03.2007 г.

Борсата притежава 100 % от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД, което е дъщерно дружество, считано от 07.02.2018 г.

Българска фондова борса АД осъществява контрол върху финансовата и оперативната политика на дъщерните дружества.

Асоциирани дружества

Борсата притежава 40 % от капитала на Клиър Екс АД, което е асоциирано дружество, считано от 21.04.2020 г.

Борсата притежава 40 % от капитала на ИПО Растеж АД, което е асоциирано дружество, считано от 10.02.2025 г.

Борсата притежава 24.50 % от капитала на БД Консулти АД, което е асоциирано дружество, считано от 21.04.2020 г.

Съвместно дружество

Борсата притежава 33.33 % от капитала на СЕЕ Линк ДОО, Скопие, което е съвместно дружество, считано от 15.04.2014 г. като осъществява съвместен контрол върху финансовата и оперативната му политика заедно със Загребската и Македонската борса.

Борсата притежава 49.00 % от капитала на Колективно финансиране АД, което е съвместно дружество, считано от 13.11.2023 г. като осъществява съвместен контрол върху финансовата и оперативната му политика заедно с Централен депозитар АД и Клиър Екс АД.

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата

Държавата чрез Министерство на финансите притежава пряко 43.70 % от акциите в основния акционерен капитал на Централен депозитар АД и притежава значително влияние. Последното е свързано лице с Борсата, доколкото и в двете дружества държавата чрез Министерство на финансите има квалифицирано участие. Към 30.06.2025 г. акционерното участие на Борсата е 4.51 % (31.12.2024 г.: 4.51 %).

Предприятия, в които лице от ключовия управленски персонал на Борсата едновременно взема участие в ръководството му като изпълнителен директор/управител, т.е има управленска власт в това предприятие

Към 30.06.2025 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: „Юробанк България“ АД, „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“, „Дайк-Имоти“ ООД, „Елана Трейдинг“ АД, „Елана Финансов Холдинг“ АД, „СИПКА“ ЕООД, „Импакт Оценители“ ООД, „Ви Ем Пропърти“ ООД, „БД Консулти“ АД, „СЕЕ Линк“ ДОО, „Колективно финансиране“ АД, EuroSTR V.V. Амстердам, Нидерландия, „ИПО Растеж“ АД, „Централен депозитар“ АД.

Към 31.12.2024 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: „Юробанк България“ АД, „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“, „Дайк-Имоти“ ООД, „Елана Трейдинг“ АД, „Елана Финансов Холдинг“ АД, „СИПКА“ ЕООД, „Импакт Оценители“ ООД, „Ви Ем Пропърти“ ООД, „БД Консулти“ АД, „СЕЕ Линк“ ДОО, „Колективно финансиране“ АД, EuroSTR V.V. Амстердам, Нидерландия, „Централен депозитар“ АД.

Сделки със свързани лица

Общият размер на сделките със свързани лица са, както следва:

Продажби на свързани лица	30.06.2025	30.06.2024
	BGN'000	BGN'000
Дъщерни дружества		
Приходи от дивиденди	17,277	3,409
Приходи от услуги	205	199
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал		
Приходи от услуги	50	40
Основен собственик		
Приходи от услуги	2	2
ОБЩО	17,534	3,650
Доставки от свързани лица	30.06.2025	30.06.2024
	BGN'000	BGN'000
Дъщерни дружества		
Информационни и деловодни услуги	97	95
Асоциирани дружества		
Административни разходи	161	185
Поддръжка офис	27	27
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал		
Информационни, деловодни и маркетинг услуги	38	24
Банкови такси	1	1
ОБЩО	324	332

Закупуване, падеж и открити разчети с облигации, издадени от основния собственик (Министерство на финансите)

През 2022 г. дружеството е закупило държавни ценни книжа – левови облигации, закупени със скonto в размер на 190 х.лв., издадени от Министерство на финансите на Република България (Приложение 20) и е падежирала емисия държавни ценни книжа – левови облигации в размер на 550 х.лв., издадени от Министерство на финансите на Република България (Приложение 18). Получената лихва по емисиите ценни книжа към 30.06.2025 г. е в размер на 28 х.лв. (30.06.2024 г.: 28 х.лв.).

Откритите разчети с Министерство на финансите по отношение на дългови инструменти по справедлива стойност през ДВД – ДЦК, издадени от МФ към 30.06.2025 г. са в размер на 1,001 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,010 х.лв.) (Приложение 18).

Откритите разчети с Министерство на финансите по отношение на дългови инструменти по амортизирана стойност – ДЦК, издадени от МФ към 30.06.2025 г. са в размер на 196 х.лв. (31.12.2024 г.: 195 х.лв.) (Приложение 20).

Разчети със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 30.06.2025 г.: 18 х.лв. (30.06.2024 г.: 90 х.лв.) и задължения за доставки към 30.06.2025 г.: 10 х.лв. (30.06.2024 г.: 45 х.лв.). Дивидентът от Българска независима енергийна борса ЕАД в размер на 17,277 х.лева е начислен, но не е изплатен.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в Приложение № 1.1.

Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал към 30.06.2025 г. възлизат на 204 х. лв. (30.06.2024 г.: 192 х. лв.), в т.ч.:

- Текущи възнаграждения 202 х. лв. (30.06.2024 г.: 190 х. лв.);
- Осигуровки 2 х. лв. (30.06.2024 г.: 2 х. лв.).

34. УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Към 30.06.2025 г. и към 31.12.2024 г. дружеството няма условни активи и пасиви.

35. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили събития след 30 юни, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в междинния индивидуален финансов отчет на дружеството за периода, завършващ на 30 юни 2025 г.