

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Байена Венчърс АД

31 декември 2025 г.

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5
Допълнителна информация съгласно ЗДКИСДПКИ	-

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА БАЙЕНА ВЕНЧЪРС АД ЗА ФИНАНСОВАТА 2025 Г.

I. Обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено

Байена Венчърс АД (Дружеството) е създадено през 2025 г. на Учредително събрание, проведено 16.06.2025 г.

Съдебната регистрация на Дружеството в Агенция по вписванията е от дата 28.07.2025 г.

Байена Венчърс АД е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ) по смисъла на глава деветнадесета от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), което е друго предприятие за колективно инвестиране, различно от колективна инвестиционна схема.

Предметът на дейност на Дружество е: Управление на алтернативни инвестиционни фондове и осъществяване на инвестиции, след извършване на съответна регистрация или придобиване на съответен лиценз, ако такава се изисква съгласно закона.

На 18.09.2025 г. Байена Венчърс АД е подписало с "Фонд Мениджър на Финансови Инструменти в България" АД (ФМФИБ) Оперативно споразумение за създаване и управление на Фонд „Предприемачество-Растеж“ с цел да управлява публичен ресурс в размер на 40 млн. евро, осигурен от ФМФИБ по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ (ПКИП) 2021–2027 на Европейския фонд за регионално развитие.

ФМФИБ е учредено като едноличко акционерно дружество с държавно участие в края на 2014 г. по силата на Споразумение № 3 на Министерски съвет на Република България от 22 юли 2015 г., изменено с Разпореждане № 5 на Министерския съвет на Република България от 23 септември 2015 г., Разпореждане № 2 на Министерския съвет от 15 юли 2021 г., Разпореждане № 2 на Министерския съвет от 16 февруари 2022 г. и Разпореждане № 11 на Министерския съвет от 5 октомври 2022 г. с цел да управлява като институционален фонд („ИФ“) по смисъла на чл. 2, параграф 20 от РОПР, освен другото, средствата на Европейските фондове при определено управление ("EFSI"), предоставени по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията" 2021 – 2027 г. (ПКИП).

Размерът на ангажирания общ ресурс е, както следва:

- €40 млн. – публичен ресурс по ПКИП 2021–2027 (ЕФРР).
- €18 млн. – Съ-инвестиции от независими частни инвеститори (НЧИ) на ниво Фонд (частен капитал).
- €11 млн. – Ко-инвестиции от допълнително привлечен частен ресурс, който се инвестира на ниво сделка директно в Крайни получатели (КП).

Целта на Фонда е да инвестира, в съответствие с Изисквания за допустимост, в Допустими инструменти в диверсифициран портфейл от Допустими крайни получатели, като подкрепя инвестициите в предприятия в съответния етап на развитие в зависимост от потенциала им за растеж и съобразно нуждите на пазара и недостига на финансиране в съответствие с прагове, географското и секторно разпределение, изисквания за разпределение на риска и с оглед на постигането на целите на Фонда, както и осигуряване към края на Срока на Фонда на възвращаемост на средствата, вложени от Инвеститорите под формата на разпределения или покачване на стойността на активите на Фонда. Дейността на Фонда включва, но без да е ограничена до идентифициране, проучване, договаряне, осъществяване на мониторинг на напредъка на Крайните получатели, и да придобива, продава, реализира, заменя или разпределя Допустими инструменти или да предоставя заеми за мостово финансиране на

Крайни получатели, включително, но не само, като записва, придобива, продава и се разпорежда с тях.

Типът финансиране, което Байена Венчърс АД може да предоставя на крайни получатели е:

- Дялови инвестиции (equity) – участие в капитала на крайния получател.
- Квази-дялови инструменти (quasi-equity) – например конвертируеми инструменти, подчинени заемни инструменти с характеристики, близки до дялов капитал.

Не се предоставят стандартни банкови заеми или гаранции.

Инвестиции в заместващ капитал са допустими до 25% от средствата предоставени на Краен получател в съответния кръг, но не повече от размера на частното финансиране в него.

Размерът на индивидуалната инвестиция може да бъде от 1 млн. евро до 3 млн. евро в един краен получател (включително последващи инвестиции), в рамките на правилата на оперативното споразумение, но не повече от 5 млн. евро публичен ресурс, включително средства за инвестиции, предоставени от друг фонд за дялови и квази-дялови инвестиции, финансиран от ФМФИБ чрез ПКПГ, финансов инструмент Фонд Предприемачество или 15% (петнадесет на сто) от размера на Фонда към датата на инвестицията.

Инвестиции се реализират в рамките на програмния период и мандата – до 31/12/2029 г.

Фондът инвестира при спазване на ограниченията за концентрация на инвестиционния портфейл във връзка със сектори, сегменти, етап на развитие, географско местонахождение, експозиция и др.

Минималният брой Крайни получатели, в който се извършва Първоначална инвестиция за инвестиционния период е 16 (шестнадесет), като съгласно критериите за инвестиции най-малко 50% от тях следва да имат Място на изпълнение на инвестицията извън Югозападния регион (NUTS 2). Дружеството следва да инвестира в минимум 4 броя предприятия с висок растеж (high growth enterprises, scaleups), като най-малко 50% от тях следва да имат Място на изпълнение на инвестицията извън Югозападния регион (NUTS 2).

Допустими за инвестиране са единствено Крайни получатели, които са предприятия и:

- отговарят на определенията за МСП, или в обосновани случаи на определенията за Малки дружества със средна пазарна капитализация (small mid-caps) и Дружества със средна пазарна капитализация (mid-caps);
- не се търгуват на регулиран пазар на финансови инструменти, и
- имат Място на стопанска дейност или седалище в Република България;
- не са „предприятия в затруднено положение“ по смисъла на член 2, точка 18 от Регламент (ЕС) № 651/2014, освен ако предоставянето на подкрепа е разрешено по силата на правила за предоставяне на помощ de minimis или правилата за временна държавна помощ, предназначени за справяне с извънредни обстоятелства.

Целта на Фонда е да инвестира в диверсифициран портфейл от предприятия, с насоченост към подкрепа на предприемаческата екосистема в България, и в частност:

- да инвестира в допустими предприятия, целящи търговска реализация, укрепване на перспективните за висок растеж, иновации и разширяване на дейността им;
- да подкрепя развитието им устойчиви бизнеси;
- да подпомага предприемаческата активност;
- да предоставя стратегическа подкрепа, носеща добавена стойност за предприятията, в които се инвестира;
- да развива предприемаческата екосистема, включително и извън рамките на София и Югозападен регион (NUTS 2);
- с фокус на инвестициите върху секторите, предвидени в НСМСП 2021-2027.

Допустими за финансиране са Крайни получатели във фаза „Растеж“, които са утвърдени компании със стабилни приходи и печалби, търсещи развитие на нови проекти, разширение на бизнеса в нови региони или инвестиции във вътрешни и външни възможности за растеж, включително чрез укрепване на финансово състояние.

Дружеството е вписано с решение №552-ЛУАИФ от 28.08.2025 г. в регистър, воден от Комисията за финансов надзор, като лице управляващо алтернативни инвестиционни фондове с нейно решение, издадено на основание разпоредбите от ЗДКИСДПКИ и Закона за Комисията за финансов надзор.

Капиталът на Дружеството през 2025 година е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 обикновени, поименни, винкулирани акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът на Дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има едностепенна система на управление. На 30.12.2025г. е направена промяна на един от членовете на Съвета на директорите. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав: Наталия Стоянова Петрова – изпълнителен директор, Николай Пламенов Механджийски – изпълнителен директор, Алин Лидия Тибо, Николай Триас Мавроматис и Николай Недялков Димчев. Седалището на Дружеството е в Република България, София 1303, бул. „Тодор Александров“ № 117.

Дружеството е подложено най-общо на два вида рискове – вътрешни и външни. Вътрешните рискове са свързани с организацията на работа. Във връзка с организацията на работа се провеждат обучения на екипа, свързани с промени в нормативната уредба, вътрешните правила и други. Външните рискове са рискове, свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Дружеството.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Байена Венчърс АД е учредено през юни 2025 г.

Финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Показатели	31.12.2025 г.
Общо приходи от дейността в лв.	4 198
Общо разходи от дейността в лв.	21 541
Оперативна печалба /загуба в лв.	(17 344)
Нетна загуба в лв.	(17 344)
Активи в лв.	11 770 971
Пасиви в лв.	11 738 315
Собствен капитал в лв.	32 656

Приходите от дейността включват лихви по банкови сметки и депозити.

Разходите за дейността се разделят на финансови разходи и оперативни. Финансовите разходи включват разходи, свързани с банкови такси и инвестиционни услуги. Към оперативните разходи се отнасят всички разходи, свързани с основната дейност на Дружеството – такси към Комисия по финансов надзор, Централен депозитар и други.

Информация, свързана с екологията и служителите

▶ Дружеството се класифицира като предприятие с нисък рисков екологичен потенциал и осигурява екологична, безопасна и здравословна работна среда. Дружеството си дава сметка за своята отговорност пред бъдещите поколения и стриктно спазва всички екологични норми против замърсяването на околната среда, вследствие на дейността на Дружеството.

III. Всички важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на посоченото по-долу.

На 05.02.2026 г. „Байена Венчърс“ АД е придобило допълнително 3 063 917 броя акции от капитала на „МККар Инвест“ АД. В резултат на сделката общият брой притежавани акции от дружеството възлиза на 5 992 500 броя, представляващи 23.50% от капитала на дружеството.

На 20.03.2026 г. в Агенция по вписванията към Търговския регистър е вписано командитно дружество с акции – „Байена Фонд – 1“ КДА (Фонда) с капитал 58 000 евро, в който участват ФМФИБ с 68.96551724%, Байена Венчърс АД като фонд мениджър с 5.00% и останалата част от капитала е записана и внесена от съинвеститори на ниво фонд. Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

В допълнение, след датата на баланса се наблюдава развитие на международната геополитическа обстановка, свързана с военния конфликт в Иран. Посоченото събитие е оценено от Ръководството като некоригиращо събитие по смисъла на МСС 10 „Събития след края на отчетния период“, тъй като не предоставя допълнителни доказателства за условия, съществували към датата на баланса. Към датата на одобрение на финансовия отчет не може да бъде надеждно оценен потенциалният ефект върху финансовото състояние на Дружеството, като задълбочаването на военния конфликт в Иран може да окаже влияние върху неговата дейност и резултати.

IV. Бъдещо развитие на предприятието

През 2026 г. ЛУАИФ Байена Венчърс АД ще продължи комуникацията с професионални инвеститори с цел привличане на нови средства за портфейла на Фонда посредством увеличение на капитала му. Целта на Фонд мениджъра е да стартира инвестиционната дейност за сметка на Фонда, като стриктно съблюдава инвестиционния процес и правилата и критериите за инвестиране. Фонд мениджърът планира да осъществява стриктен мониторинг и последващ контрол върху инвестициите с цел максимизиране на стойността на крайните получатели и реализиране на успешни изходи в рамките на съществуването на Фонда.

V. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

„Байена Венчърс“ АД (Фонд мениджър) е структуриран по като лице управляващо алтернативни инвестиционни фондове по реда на ЗДКИСДПКИ и приложимите Наредби и Директиви. Тази дейност не налага развитието на научноизследователска или развойна дейност и такава не се извършва.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон;

Акциите на дружеството са налични, обикновени, поименни, винкулирани, с право на един глас в Общото събрание на акционерите.

Дата на вписване в Търговския регистър	Обикновени			
	Брой	Номинал	Емисионна стойност	Частта от капитала, която те представляват
28.07.2025	20 000	1	1	40.00%
28.07.2025	20 000	1	1	40.00%
28.07.2025	5 000	1	1	10.00%
28.07.2025	5 000	1	1	10.00%

VII. Информация изисквана по реда на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон;

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съвета на директорите

През 2025 няма изплатените възнаграждения на Съвета на директорите.

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството;

Дата на вписване в Търговския регистър	Обикновени			
	Брой	Номинал	Емисионна стойност	Частта от капитала, която те представляват
28.07.2025	20 000	1	1	40.00%
28.07.2025	20 000	1	1	40.00%
28.07.2025	5 000	1	1	10.00%
28.07.2025	5 000	1	1	10.00%

3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;

Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционерите на дружеството. Прехвърлянето на акции на трети лица се извършва по реда на ал. 3 и ал. 4 по-долу и след получаване на съгласие на дружеството, обективизирано в писмено решение на Съвета на директорите. (2) Акции на Дружеството се залагат по реда, предвиден за това в Закона за особените залози. Правото на глас по заложен акции се упражнява от акционера, освен ако в договора за залог е предвидено друго. (3) В случай че някой от акционерите желае да прехвърли акции с право на глас на трето лице, което не е акционер, той е длъжен в писмена форма да ги предложи първо за изкупуване на останалите акционери в дружеството. Всеки от останалите акционери в 15-дневен срок от получаване на предложението за изкупуване, може да изкупи дял от предлаганите акции, пропорционален на вече притежаваните от него акции, като при изчисление на пропорционалността акциите на предлагания акционер и акциите на тези, които писмено откажат да се възползват от правото на изкупуване, не се вземат предвид. (4) Ако никой акционер не изкупи предложените акции в срока по предходната ал. 3, акциите могат да бъдат прехвърлени на трето лице само след решение на Съвета на директорите, в което дружеството дава съгласието си за това. Акциите не могат да бъдат предложени и прехвърлени на третото лице при по-благоприятни от предложените на акционерите в капитала условия. (5) Предложението за изкупуване по ал. 3 се изпраща на адреса на акционера, посочен в представения от него документ за самоличност, респ. по адреса на управление на юридическо лице. Предложението се изпраща чрез препоръчана поща или куриерска служба и задължително съдържа отметка за получаването му. В случай, че лицето е сменило адреса си, без да уведоми дружеството или откаже да приеме предложението за изкупуване на акции, то същото ще се счита за връчено. (6) Прехвърлителят на акции, които не са изплатени или от които произтичат други задължения към дружеството, отговаря солидарно с правоприменика. Отговорността на прехвърлителя се погасява в срок от две години от деня на вписване на прехвърлянето в книгата на акционерите.

4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2025 г.:

Наталия Стоянова Петрова - изпълнителен директор

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава 40% от капитала на Байена Венчърс АД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;
- представлява УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД като Председател на Управителния съвет на Българска Асоциация на Управляващите дружества в България;
- представлява Българска Асоциация на Управляващите дружества в България като Председател на Управителния съвет на Национална комисия за корпоративно управление;
- Директор в European Investment Management S.A. SICAV-RAIF, Люксембург
- Изпълнителен директор на „Конкорд Фонд – 8 Алтернативен инвестиционен фонд“ АД
- Изпълнителен директор на „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД
- Прокурист на ИП „АВС Финанс“ АД
- Председател на Българската Асоциация на Управляващите Дружества и Член на Съвета на директорите Европейска асоциация за управление на фондове и активи (EFAMA)
- Изпълнителен директор на „Байена Венчърс“ АД
- Член на съвета на директорите на „МККар Инвест“ АД

Николай Пламенов Механджийски - изпълнителен директор

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава 40% от капитала на Байена Венчърс АД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
- Прокурист на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД;
- Член на съвета на директорите на ИП „АВС Финанс“ АД

Алин Лидия Тибо – член на съвета на директорите

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Не притежава повече от 25% от капитала на дружества;

Николай Триас Мавроматис – член на съвета на директорите

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава 50% от капитала на “Саннко” ООД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвет
- Член на съвета на директорите на „Конкорд Фонд - 9 Грийн“;

Николай Недялков Димчев – член на съвета на директорите

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава 50% от капитала на „ТиЕнДи Илевън“ ООД;
- Притежава 88% от капитала на „Галаб – Екокултура“ ООД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвет
- Управител на „ТиЕнДи Илевън“ ООД;
- Член на съвета на директорите на „Денши“ АД

5. Договори по чл. 240б, сключени през годината:
Няма.

VIII. Наличието на клонове на предприятието;

Към 31 декември 2025 година Дружеството няма открити клонове.

IX. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

Основните рискове, пред които е изправен Алтернативният инвестиционен фонд след структуриране на портфейла му и оказват влияние върху състоянието му, са:

- ▶ пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:
- ▶ лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- ▶ валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.
- ▶ ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- ▶ кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;
- ▶ операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;
- ▶ ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.
- ▶ риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.
- ▶ Регулативен риск - дейността на Дружеството е стриктно определена от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Закон за публичното предлагане на ценни книжа и наредби на Комисия за финансов надзор. Евентуални промени в законите и наредбите могат да доведат и до промени в организацията и правилата за дейността на Дружеството. Загубата на лиценз да управляващото дружество ще наложи неговата смяна.

X. Използваните от предприятието финансови инструменти

Информация за балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2025 е оповестена в пояснение 12 на Финансовия отчет.

XI. Капиталови ресурси

Собственият капитал на Байена Венчърс АД към края на 2025 година възлиза на 32 656 лева. Активите към края на отчетната година възлизат на обща стойност 11 770 971 лева

Пасивите на Дружеството към 31 декември 2025 година са на стойност 11 738 315 лева.

Основният капитал на Дружеството е изцяло внесен към края на отчетната година.

IX. Информация относно прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента):

Съгласно дадените в чл. 2, т. 4 и т. 13 от Регламента определения, ЛУАИФ „Байена Венчърс“ АД и управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд попадат под обхвата на изискванията на Регламента.

Примерни относими рискове на устойчивостта са посочени в Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения.

В рамките на установения процес по вземане на инвестиционни решения към настоящия момент влиянието на рисковете за устойчивостта се отчита, но без последните да имат каквато и да била тежест при вземане на инвестиционното решение. Това е така, тъй като към настоящия момент ЛУАИФ не извършва оценка и не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта, като отделен елемент. Причините за това са следните:

- Не е налице необходимата информация от страна на дружествата крайни получатели, на основата на която да се изработят съответните количествени и качествени критерии, съобразно които ЛУАИФ да извършва своята оценка на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта;

- Крайните получатели все още нямат задължение да публикуват необходимата информация, която задължените по Регламент 2019/2088 лица следва да разкриват публично.

Такава оценка ЛУАИФ ще бъде в състояние да започне да извършва едва след като разполага с необходимите изходни данни, количествени и качествени показатели, и след изпълнение на посочените по-горе условия. Оценката ще бъде извършвана на ниво краен получател, в които ЛУАИФ инвестира, на ниво портфейл (когато е приложимо), както и на ниво регионално разпределение. Едва тогава ЛУАИФ би могло обосновано да прецени доколко рисковете за устойчивостта са относими към възвръщаемостта на финансовия продукт, които ЛУАИФ предлага.

Независимо изложеното по-горе ЛУАИФ изразява принципната си подкрепа относно необходимостта от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като това решение ще бъде преразгледано при промяна в обстоятелствата. В тази връзка ЛУАИФ активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники в процеса си на вземане на инвестиционни решения за Фонда, като цели подсигуриране максимална защита на интересите на инвеститорите.

Изпълнителен директор

NATALIA
STOYANOVA
PETROVA

Digitally signed by
NATALIA STOYANOVA
PETROVA
Date: 2026.03.27
17:47:32 +02'00'

/Наталия Петрова/

Изпълнителен директор

NIKOLAY
PLAMENOV
MEHANDZHIYSKI

Digitally signed by
NIKOLAY PLAMENOV
MEHANDZHIYSKI
Date: 2026.03.27
17:48:12 +02'00'

/Николай Механджийски/

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Байена Венчърс“ АД

Адрес: гр. София
бул. "Тодор Александров" 117

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Байена Венчърс“ ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Други въпроси

„Байена Венчърс“ ЕООД е учредено и вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 28 юли 2025 г. Настоящият финансов отчет е първият изготвен финансов отчет на дружеството, поради което не е представена сравнителна информация за предходен период.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС) и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и

получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество, рег. №167

Добринка Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

DOBRINA
DIMITROVA
KALOYANOVA

Digitally signed by
DOBRINA DIMITROVA
KALOYANOVA
Date: 2026.03.27
18:16:58 +02'00'

Гюляй Рахман
Управител

GYULYAY
MYUMYUN
RAHMAN

Digitally signed by
GYULYAY MYUMYUN
RAHMAN
Date: 2026.03.27 18:03:49
+02'00'

гр. София

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2025 хил. лв.
Активи		
Нетекущи активи		
Нематериални активи		3
Дългосрочни финансови активи		12
Общо нетекущи активи		15
Текущи активи		
Пари и парични еквиваленти	5	11 756
Общо текущи активи		11 756
Общо активи		11 771
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	6	50
Непокрита загуба		(17)
Общо собствен капитал		33
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Задължения по облигационен заем	7	11 735
Общо нетекущи пасиви		11 735
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения		3
Общо пасиви		3
Общо собствен капитал и пасиви		11 771
Съставил:		
YORDAN ATANASOV YORDANOV	Digitally signed by YORDAN ATANASOV YORDANOV Date: 2026.03.27 17:48:47 +02'00'	
/Йордан Йорданов/		
Изпълнителен директор:		
NATALIA STOYANOVA PETROVA	Digitally signed by NATALIA STOYANOVA PETROVA Date: 2026.03.27 17:49:17 +02'00'	
/Наталия Петрова/		
Изпълнителен директор:		
NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI	Digitally signed by NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI Date: 2026.03.27 17:49:38 +02'00'	
/Николай Механджийски/		
Съгласно доклад на независимия одитор		
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег.№ 167		
Гюляй Рахман		
Управител	GYULYAY MYUMYUN RAHMAN	Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN Date: 2026.03.27 18:04:08 +02'00'
Добринка Калоянова		
Регистриран одитор, отговорен за одита	DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA	Digitally signed by DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA Date: 2026.03.27 18:17:40 +02'00'

Отчет за печалбата или загубата и другия
всеобхватен доход

	Пояснение	2025 хил. лв.
Разходи за външни услуги	8	(5)
Други разходи	8	(9)
Оперативни разходи		(14)
Финансови разходи		(7)
Финансови приходи		4
Загуба за годината		(17)
Общо всеобхватна загуба за годината		(17)

YORDAN
ATANASOV
YORDANOV
Съставил: YORDANOV
/Йордан Йорданов/

Digitally signed by YORDAN ATANASOV YORDANOV
Date: 2026.03.27 17:50:25 +02'00'

NATALIA
STOYANOVA
PETROVA
Изпълнителен директор: /Наталия Петрова/
NIKOLAY
PLAMENOV
MEHANDZHIYSKI
Изпълнителен директор: /Николай Механджийски/

Digitally signed by NATALIA STOYANOVA PETROVA
Date: 2026.03.27 17:50:42 +02'00'

Digitally signed by NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI
Date: 2026.03.27 17:51:01 +02'00'

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег.№ 167
Гюляй Рахман
Управител

GYULYAY
MYUMYUN
RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.03.27 18:04:23 +02'00'

DOBRINA
DIMITROVA
KALOYANOVA
Добринка Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Digitally signed by DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Date: 2026.03.27 18:18:11 +02'00'

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба (загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	-	-	-	-
Емисия на акции	50	-	-	50
Сделки със собствениците	50	-	-	50
Загуба за годината	-	-	(17)	(17)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(17)	(17)
Салдо към 31 декември 2025 г.	50	-	(17)	33

Съставил: YORDAN ATANASOV YORDANOV
Digitally signed by YORDAN ATANASOV YORDANOV
Date: 2026.03.27 17:51:25 +02'00'
/Йордан Йорданов/

Изпълнителен директор: NATALIA STOYANOVA PETROVA
Digitally signed by NATALIA STOYANOVA PETROVA
Date: 2026.03.27 17:51:45 +02'00'
/Наталия Петрова/
Изпълнителен директор: NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI
Digitally signed by NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI
Date: 2026.03.27 17:52:01 +02'00'
/Николай Механджийски/

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег.№ 167
Гюляй Рахман
Управител

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.03.27 18:04:38 +02'00'

Добрина Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита
DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Digitally signed by DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Date: 2026.03.27 18:18:46 +02'00'

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2025 хил. лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици		(8)
Други плащания		(7)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(15)
Инвестиционна дейност		
Инвестиции в дялово участие		(12)
Плащания към брокери		(6)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(18)
Финансова дейност		
Постъпления от емисии на акции		50
Постъпления от емисии на облигации		11 735
Постъпления от лихви		4
Нетен паричен поток от финансова дейност		11 789
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		11 756
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	11 756

Съставил: YORDAN ATANASOV YORDANOV
Digitally signed by YORDAN ATANASOV YORDANOV
Date: 2026.03.27 17:52:21 +02'00'
/Иордан Йорданов/

Изпълнителен директор: NATALIA STOYANOVA PETROVA
Digitally signed by NATALIA STOYANOVA PETROVA
Date: 2026.03.27 17:52:40 +02'00'
/Наталия Петрова/
Изпълнителен директор: NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI
Digitally signed by NIKOLAY PLAMENOV MEHANDZHIYSKI
Date: 2026.03.27 17:52:59 +02'00'
/Николай Механджийски/

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег.№ 167
Гюляй Рахман
Управител

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.03.27 18:04:52 +02'00'

Добрина Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Digitally signed by DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Date: 2026.03.27 18:19:29 +02'00'

Пояснения към финансовия отчет

1 Предмет на дейност

Байена Венчърс АД (Дружеството) е създадено през 2025 г. на Учредително събрание, проведено 16.06.2025 г.

Съдебната регистрация на Дружеството в Агенция по вписванията е от дата 28.07.2025 г.

Байена Венчърс АД е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове по смисъла на глава деветнадесета от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), който е друго предприятие за колективно инвестиране, различно от колективна инвестиционна схема.

Предметът на дейност на Дружество е: Управление на алтернативни инвестиционни фондове и осъществяване на инвестиции, след извършване на съответна регистрация или придобиване на съответен лиценз, ако такава се изисква съгласно закона.

На 18.09.2025 г. Дружеството, като изпълнител, е подписало с “Фонд Мениджър на Финансови Инструменти в България” АД, като възложител, Оперативно споразумение за създаване и управление на фонд предприемачество-растеж.

Целта на Фонда е да инвестира, в съответствие с Изисквания за допустимост, в Допустими инструменти в диверсифициран портфейл от Допустими крайни получатели, като подкрепя инвестициите в предприятия в съответния етап на развитие в зависимост от потенциала им за растеж и съобразно нуждите на пазара и недостига на финансиране в съответствие с прагове, географското и секторно разпределение, изисквания за разпределение на риска и с оглед на постигането на целите на Фонда, както и осигуряване към края на Срока на Фонда на възвращаемост на средствата, вложени от Инвеститорите под формата на разпределения или покачване на стойността на активите на Фонда. Дейността на Фонда включва, но без да е ограничена до идентифициране, проучване, договаряне, осъществяване на мониторинг на напредъка на Крайните получатели, и да придобива, продава, реализира, заменя или разпределя Допустими инструменти или да предоставя заеми за мостово финансиране на Крайни получатели, включително, но не само, като записва, придобива, продава и се разпорежда с тях..

Дружеството е вписано с решение №552-ЛУАИФ от 28.08.2025 г. в регистър, воден от Комисията за финансов надзор, като лице управляващо алтернативни инвестиционни фондове с нейно решение, издадено на основание разпоредбите от ЗДКИСДПКИ и Закона за Комисията за финансов надзор.

Капиталът на Дружеството през 2025 година е в размер на 50 000 лева, разпределен в 50 000 обикновени, поименни, винкулирани акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът на Дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

На 20.03.2026 г. в Агенция по вписванията към Търговския регистър е вписано „Байена Фонд – 1“ КДА с ЕИК 208741738. Дружеството е с капитал в размер на 58 000 евро, изцяло внесен към момента на учредяването му.

Органи на управление

Дружеството има едностепенна система на управление. На 30.12.2025 г. е направена промяна на един от членовете на Съвета на директорите. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав: Наталия Стоянова Петрова – изпълнителен директор, Николай Пламенов Механджийски – изпълнителен директор, Алин Лидия Тибо, Николай Триас Мавроматис и Николай Недялков Димчев. Седалището на Дружеството е в Република България, София 1303, бул. „Тодор Александров“ № 117.

Дружеството е изложено основно на два вида рискове – вътрешни и външни. Вътрешните рискове са свързани с организацията на работа. Във връзка с организацията на работа се провеждат обучения на екипа, свързани с промени в нормативната уредба, вътрешните правила и други. Външните рискове са рискове, свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат изцяло.

Съвета на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, включително, но не само като взема решения в рамките на своята компетентност и в съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство.

Членовете на Съвета на директорите притежават, акции на Дружеството, както следва: Наталия Стоянова Петрова – 20 000 акции на стойност 20 хил. лв; Николай Пламенов Механджийски – 20 000 акции на стойност 20 хил. лв; Алин Лидия Тибо – 5 000 акции на стойност 5 хил. лв.; Николай Триас Мавроматис – 5 000 акции на стойност 5 хил. лв. Те притежават следните права (опции) за придобиване на акции на Дружеството: Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционерите на дружеството. Прехвърлянето на акции на трети лица се извършва по реда на ал. 3 и ал. 4 по-долу и след получаване на съгласие на дружеството, обективизирано в писмено решение на Съвета на директорите. (2) Акции на Дружеството се залагат по реда, предвиден за това в Закона за особените залози. Правото на глас по заложи акции се упражнява от акционера, освен ако в договора за залог е предвидено друго. (3) В случай че някой от акционерите желае да прехвърли акции с право на глас на трето лице, което не е акционер, той е длъжен в писмена форма да ги предложи първо за изкупуване на останалите акционери в дружеството. Всеки от останалите акционери в 15-дневен срок от получаване на предложението за изкупуване, може да изкупи дял от предлаганите акции, пропорционален на вече притежаваните от него акции, като при изчисление на пропорционалността акциите на предлагащия акционер и акциите на тези, които писмено откажат да се възползват от правото на изкупуване, не се вземат предвид. (4) Ако никой акционер не изкупи предложените акции в срока по предходната ал. 3, акциите могат да бъдат прехвърлени на трето лице само след решение на Съвета на директорите, в което дружеството дава съгласието си за това. Акциите не могат да бъдат предложени и прехвърлени на третото лице при по-благоприятни от предложените на акционерите в капитала условия. (5) Предложението за изкупуване по ал. 3 се изпраща на адреса на акционера, посочен в представения от него документ за самоличност, респ. по адреса на управление на юридическо лице. Предложението се изпраща чрез препоръчана поща или куриерска служба и задължително съдържа отметка за получаването му. В случай, че лицето е сменило адреса си, без да уведоми дружеството или откаже да приеме предложението за изкупуване на акции, то същото ще се счита за връчено. (6) Прехвърлителят на акции, които не са изплатени или от които произтичат други задължения към дружеството, отговаря солидарно с правопреемника. Отговорността на прехвърлителя се погасява в срок от две години от деня на вписване на прехвърлянето в книгата на акционерите.

Към 31 декември 2025 година Дружеството няма открити клонове и няма назначени служителите.

Собственици на капитала на Дружеството са Наталия Стоянова Петрова – притежава 20 000 акции на стойност 20 хил. лв. и 40% дял; Николай Пламенов Механджийски – притежава 20 000 акции на стойност 20 хил. лв. и 40% дял; Алин Лидия Тибо – притежава 5 000 акции на стойност 5 хил. лв. и 10% дял; Николай Триас Мавроматис – притежава 5 000 акции на стойност 5 хил. лв. и 10% дял.

2 Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

2.1 Изявление за съответствие с МСФО

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

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

2.2 Прилагане на принципа за действащо предприятие

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

Към датата на изготвяне на този финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обзиримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обзиримо бъдеще. Съответно то продължава да приемат принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

3 Промени в счетоводната политика

5. Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2025 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти, и разяснения, публикувани от Съвета за международни счетоводни стандарти, одобрени от ЕС за прилагане държави членки, които са в сила от 01.01.2025 г., без те да имат съществен ефект върху финансовото състояние и резултатите на Фонда:

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

6. Нови и промени в съществуващи счетоводни стандарти, които не са влезли в сила или не са приети от ЕС

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Промени в следните стандарти, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС:
 - i. Промени в класификация и оценка на финансовите инструменти (промени в МСФО 9 и МСФО 7)
 - ii. Годишни подобрения, част 11, включващи промени в МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7
 - iii. Договори, рефериращи към природно-зависимо произведено електричество – промени в МСФО 9 и МСФО 7, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.

4 Съществена информация за счетоводната политика

4.1 Общи положения

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, е представена по-долу.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), освен ако не е посочено друго.

Байена Венчърс АД е новоучредено дружество и при съставянето на представения финансов отчет не се е налагало да се използват съществени счетоводни оценки и допускания.

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Дружеството е основано на 28.07.2025 г. и не представя информация за сравнителни периоди.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Приходи

Приходите от лихви са свързани с откритите депозитни и разплащателни сметки. Те се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент съгласно изискванията на МСФО 9.

4.5 Оперативни разходи

Разходите свързани с дейността на Дружеството се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване.

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

4.6 Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

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

4.7 Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуерни продукти за управлението на дейността на Дружеството и управляваните от него фондове. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

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

- Софтуер:	2 години
- Други:	2 години

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

4.8 Тестове за обезценка на нематериални активи

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

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

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

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

4.9 Финансови инструменти

4.9.1 Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.9.2 Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата.

4.9.3 Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите паричните средства, търговските и другите вземания.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

4.9.4 Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажменти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

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

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Дружеството разглежда показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.9.5 Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по облигационен заем и търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е

определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи, свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.10 Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.11 Парични средства

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити или депозити до 3 месеца, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.12 Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв се формира като разлика между емисионната и номиналната стойност на акциите от капитала.

Неразпределената печалба и непокритата загуба включват текущия финансов резултат и натрупаните печалби или непокрити загуби от минали години.

4.13 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение.

Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

4.14 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.15.

4.15 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

4.15.1 Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. Пояснение 4.8). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите brutни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.15.2 Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2025 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2025 хил. лв.
Парични средства в банки:	
- български лева	17
- евро	11 739
	<u>11 756</u>

Към 31.12.2025 г. Дружеството е депозирало по сметка в търговска банка сумата с балансова стойност в размер на 11 735 хил. лв. като е договорило възнаграждение под формата на лихва при ползване на средствата като обезпечение по валутни сделки.

6. Собствен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева, разпределен в 50 000 (петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, винкулирани акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

	2025 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:	
В началото на годината	-
Емисия на акции през годината	50 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>50 000</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 Декември 2025 Брой акции	31 Декември 2025 %
Наталия Стоянова Петрова	20 000	40
Николай Пламенов Механджийски	20 000	40
Алин Лидия Тибо	5 000	10
Николай Триас Мавроматис	5 000	10
	<u>50 000</u>	<u>100</u>

7. Задължения по облигационен заем

	31.12.2025 хил. лв.
Задължения по облигационен заем	11 735
	<u>11 735</u>

На 15.12.2025 г. Дружеството е емитирало облигационен заем със следните параметри и условия:

- **Обща емисионна стойност на облигационния заем:** 6 000 хил. евро.;
- **Валута на емисията:** евро;
- **Брой облигации:** 6 000 (шест хиляди);
- **Номинална стойност на една облигация:** 1 000 (хиляда) евро;
- **Емисионна стойност на една облигация:** 1 000 (хиляда) евро;

- **Срок (матуритет) на облигационния заем:** 5 (пет) години (60 месеца), считано от 15.12.2025г. - датата на сключване на заема (издаване на емисията);
- **Дата на падеж на главничното плащане:** 15.12.2030 г.
- **Лихва:** фиксиран годишен лихвен процент от 5.70% проста лихва, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA-Year);
- **Период на лихвеното плащане:** на 6 месеца – 2 пъти годишно чрез „Централен депозитар“ АД.
- **Цел на облигационния заем:** Набраните от емисията средства ще бъдат използвани от Дружеството за:
 - Осигуряване на самоучастие на Фонд мениджъра съгласно Оперативно споразумение;
 - Участие в увеличението на капитала на „МККар Инвест“ АД, ЕИК 208560572, съразмерно с дела на дружеството;
- **Начин на предлагане:** облигациите се емитират при условията на частно пласиране (непублично предлагане) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон чрез покани до инвеститорите (оферти за записване до не повече от 149 лица);
- **Обезпечение:** Облигационният заем се сключва като необезпечен заем.
- **Кол опция:** Емитентът има право на предсрочно обратно изкупуване. Емисията е структурирана с еднократно изплащане на главницата, което означава, че главницата е изцяло платима на датата на падежа и не подлежи на амортизация преди този момент. Независимо от това, Емитентът има право, да извърши предсрочно обратно изкупуване на част или на цялата непогасена емисия облигации на всяка дата до настъпване на падежа. Пред-срочното обратно идкупуване се извършва по номинална стойност, заедно с начислената лихва.
- **Обслужващ инвестиционен посредник:** предаването на заявките за записване на облигациите е извършено чрез ИП „АВС Финанс“ АД, с адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Тодор Александров“, № 117;
- **Обслужваща банка:** набирането на сумите при записване на облигациите се извършват по набирателна сметка в „Тексим Банк“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 117 с IBAN BG38 TEXI 9545 1408 9268 00, BIC код TEXIBGSF;
- **Представител на облигационерите:** "Тексим банк" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 117.

8. Оперативни разходи

Оперативните разходи на Дружеството включват:

	2025 хил. лв.
Разходи за реклама	2
Юридически услуги	3
Други разходи	9
	<u>14</u>

Другите разходи извършвани от Дружеството, в размер на 9 хил. лв. са основно свързани с такси към Комисията за Финансов Надзор, Централен Депозитар АД и др.

9. Сделки и салда със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, ключовия управленски персонал и други свързани лица. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

Към 31.12.2025 г. Дружеството няма неизплатени възнаграждения към ключовия управленски персонал.

10. Безналични сделки

През отчетния период Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

11. Условни активи и условни пасиви

През периода Дружеството няма няма предявени различни гаранционни и правни иски към Дружеството.

Към 31.12.2025 г. Дружеството е депозирало по сметка в търговска банка сумата с балансова стойност в размер на 11 735 хил. лв. като е договорило възнаграждение под формата на лихва при ползване на средствата като обезпечение по валутни сделки (Пояснение 5).

Освен посоченото по-горе, към датата на финансовия отчет не са идентифицирани други условни пасиви.

12. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2025 хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	5	11 756
		11 756
Финансови пасиви	Пояснение	2025 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заеми	7	11 735
Търговски и други задължения		3
		11 738

13. Политика на ръководството по отношение управление на риска

- инвестиционен риск – риск от несъответствие на инвестициите с мандата и инвестиционната стратегията или не постигат очакваната възвръщаемост.
- пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в стойността на инвестицията, пазарните условия, макроикономически фактори и други пазарни фактори.
- кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с крайните получатели, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност, както и неизпълнение на задължения от портфейлните компании към доставчици, партньори, кредитни институции и други
- операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер.
- правен и регулаторен риск – вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване приложимите законови и подзаконовни нормативни актове и регулаторни правила и разпоредби.
- оперативен риск – подробна оценка на способността на мениджмънта и персонала да поддържа условия за развитие на крайния получател и постигане на поставените цели. Оценката включва анализ на способността на мениджмънта да изпълни целите, заложи в плана за развитие.
- ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

- технологичен риск – вероятността бизнес моделът или продуктът на крайния получател да загуби своята стойност, конкурентоспособност или приложимост поради промени в технологиите, неуспешно внедряване, или остаряване на използваните решения.
- риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към крайни получатели, групи свързани лица, крайни получатели от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.
- риск от разводняване – вероятността делът на Дружеството в капитала на крайния получател да намалее, в случай че компанията издаде нови акции или дялове и ги предложи на други инвеститори.
- рискове за устойчивостта - събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите.
- оценъчен риск – неправилна или непълна оценка на активи; рискове от грешка в определяне на стойността.
- рискове за устойчивостта - при вземане на инвестиционни решения, ЛУАИФ наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите. Дружеството търси информация за тези рискове и ги интегрира в процесите на вземане на инвестиционни решения.
- валутен риск - риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. Дружеството не е изложено на валутен риск.
- лихвен риск - Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Дружеството е страна по получен облигационен заем с фиксиран годишен лихвен процент от 5.70%, което не дава основание за анализ на евентуален лихвен риск. Към 31 декември 2025 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент ликвиден риск - риск от невъзможност Дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения, свързани с плащания, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.
 Към 31 декември 2025 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2025 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по облигационен заем	334	335	14 410	-
Търговски и други задължения	3	-	-	-
Общо	337	335	14 410	-

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

14. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството по отношение управлението на капитала са:

- Инвестиции съгласно предварително зададените и утвърдени критерии на Фонд Предприемачество Растеж
- Избор на Крайни получатели с цел постигане на доходност, съгласно предварителните прогнози на фонд мениджъра
- Управление и мониторинг на инвестициите
- Постигане на максимално успешни изходи от инвестициите
- Адекватно управление на вложените парични средства и ликвидността.

15. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на посоченото по-долу.

На 05.02.2026 г. „Байена Венчърс“ АД е придобило допълнително 3 063 917 броя акции от капитала на „МККар Инвест“ АД. В резултат на сделката общият брой притежавани акции от дружеството възлиза на 5 992 500 броя, представляващи 23.50% от капитала на дружеството.

На 20.03.2026 г. в Агенция по вписванията към Търговския регистър е вписано командитно дружество с акции – „Байена Фонд – 1“ КДА (Фонда) с капитал 58 000 евро, в който участват ФМФИБ с 68.96551724%, Байена Венчърс АД като фонд мениджър с 5.00% и останалата част от капитала е записана и внесена от съинвеститори на ниво фонд. Към датата на учредяване Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

В допълнение, след датата на баланса се наблюдава развитие на международната геополитическа обстановка, свързана с военния конфликт в Иран. Посоченото събитие е оценено от Ръководството като некоригиращо събитие по смисъла на МСС 10 „Събития след края на отчетния период“, тъй като не предоставя допълнителни доказателства за условия, съществували към датата на баланса.

Към датата на одобрение на финансовия отчет не може да бъде надеждно оценен потенциалният ефект върху финансовото състояние на Дружеството, като задълбочаването на военния конфликт в Иран може да окаже влияние върху неговата дейност и резултати.

16. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2025 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на Байена Венчърс АД на 27.03.2026 г.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО ЗДКИСДПКИ
НА "БАЙЕНА ВЕНЧЪРС" АД
2025 г.

1. Информация за Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ) за общия размер и броя на получателите на възнаграждения за финансовата година с посочване на изплатените постоянни възнаграждения, начислените и платените променливи възнаграждения, разсрочените променливи възнаграждения

	Общ размер на възнагражденията в лева	Брой на получателите
Изплатени постоянни възнаграждения	0.00	0
Начислени променливи възнаграждения	0.00	0
Изплатени променливи възнаграждения	0.00	0
Разсрочени променливи възнаграждения	0.00	0
	0.00	-

2. Информация за общата сума на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 1 и на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 4 от ЗДКИСДПКИ

	Общ размер на възнагражденията в лева
Служителите на ръководни длъжности	0.00
Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	0.00
	0.00