„КАРОЛ" АД
ЕИК 831445091

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.

хил.лв

	приложение	2025 г.	2024 г.
Финансови приходи	5.6	18 157	13 957
Приходи от договори с клиенти	5.1	745	928
Печалба/(загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	11	20	
Общо приходи		**18 922**	**14 885**
Финансови разходи	5.5	(15 072)	(11 018)
Разходи за материали и външни услуги	5.3	(522)	(544)
Разходи за персонала	5.2	(2 546)	(2 302)
Разходи за амортизации		(154)	(143)
Други разходи	5.4	(250)	(315)
Общо разходи		**(18 544)**	**(14 322)**
Печалба/загуба преди данъци		**378**	**563**
Разходи за данък върху доходите	6	(39)	(64)
Нетна печалба/загуба за годината		**339**	**499**
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Актюерски печалби/загуби по пенсионни планове с дефинирани доходи	17	(31)	(120)
Ефект от данък върху доходите		3	12
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**(28)**	**(108)**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъка върху дохода		**(28)**	**(108)**
Общ всеобхватен доход за периода		**311**	**391**
Доход на акция /лв/		5.65	8.32

Приложенията на страници от 6 до 48 са неразделна част от индивидуалния финасов отчет.

Дата на съставяне: 17.03.2026 г.

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 20.03.2026 г.

Заместник-председател на СД: _____ (Димо Димов)

Изпълнителен директор: _____ (Ангел Рабаджийски)

Съставител: _____ (Петя Рогозянска)

Регистриран одитор: _____ (Христо Христов №0400)
20.03.2026

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.

хил.лв

	приложение	2025 г.	2024 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	10	215	151
Имоти, машини и съоръжения	8	248	354
Инвестиционни имоти	9		151
Активи с право на ползване	8	23	45
Инвестиции в асоциирани дружества	11	95	75
Активи по отсрочени данъци	6	38	56
Общо нетекущи активи		**619**	**832**
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти	14	2 653	1 716
Търговски вземания	13	14	15
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	12	319	274
Репо-сделки и вземания		8 624	9 672
Общо текущи активи		**11 610**	**11 677**
ОБЩО АКТИВИ		**12 229**	**12 509**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	15.1	6 000	6 000
Резерви	15.2	600	600
Неразпределена печалба		2 814	3 003
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**9 414**	**9 603**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения по лизингови договори	16	21	43
Задължения към персонала при пенсиониране	17	286	228
Други дългосрочни задължения		210	208
Общо нетекущи задължения		**517**	**479**
Текущи задължения			
Търговски задължения	18	25	22
Задължения по получени краткосрочни заеми	16	1 716	1 769
Данъчни и осигурителни задължения	18	55	97
Други текущи задължения	18	502	539
		2 298	**2 427**
ОБЩО ПАСИВИ		**2 815**	**2 906**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**12 229**	**12 509**

Приложенията на страници от 6 до 48 са неразделна част от индивидуалния финасов отчет.

Дата на съставяне: 17.03.2026 г.

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 20.03.2026 г.

Заместник-председател на СД:_____ Изпълнителен директор:_____

(Димо Димов) (Ангел Рабаджийски)

Съставител:_____ Регистриран одитор:_____

(Петя Рогозянска) (Христо Христов №0400)

20.02.2026

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.

хил.лв

	приложение	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
Парични постъпления от собствена инвестиционна дейност		5 067	7 242
Парични плащания за собствена инвестиционна дейност		(3 887)	(3 233)
Парични наличности, получени от собствена инвестиционна дейност		**1 180**	**4 009**
Парични постъпления от възложена инвестиционна дейност		158 098	77 987
Парични плащания за възложена инвестиционна дейност		(154 680)	(79 375)
Парични наличности, получени от възложена инвестиционна дейност		**3 418**	**(1 388)**
Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна		**4 598**	**2 621**
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
Парични постъпления от търговски контрагенти		1 016	975
Парични плащания към търговски контрагенти		(1 419)	(1 736)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		(2 497)	(2 249)
Парични потоци, свързани с данъци върху печалбата		(74)	(45)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		13	51
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна		**(2 961)**	**(3 004)**
Парични потоци от финансова дейност			
Парични потоци, свързани с получени заеми		(200)	600
Лихви, комисионни, дивиденти		(500)	(600)
Нетни парични потоци от финансова дейност		**(700)**	**-**
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**937**	**(383)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	14	1 716	2 099
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	14	**2 653**	**1 716**

Приложенията на страници от 6 до 48 са неразделна част от индивидуалния финасов отчет.

Дата на съставяне: 17.03.2026 г.

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 20.03.2026 г.

Заместник-председател на СД: _____ (Димо Димов)

Изпълнителен директор: _____ (Ангел Рабаджийски)

Съставител: _____ (Петя Рогозянска)

Регистриран одитор: _____ (Христо Христов №0400)
20.03.2026

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.

хил.лв

	приложение	Основен (акционерен) капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 година		6 000	600	3 212	9 812
Разпределение на печалбата за дивиденти				(600)	(600)
Печалба/загуба за годината				499	499
Друг всеобхватен доход				(108)	(108)
Салдо към 31 декември 2024 година		6 000	600	3 003	9 603
Салдо към 1 януари 2025 година		6 000	600	3 003	9 603
Разпределение на печалбата за дивиденти	20			(500)	(500)
Печалба/загуба за годината				339	339
Друг всеобхватен доход				(28)	(28)
Салдо към 31 декември 2025 година	15	6 000	600	2 814	9 414

Приложенията от стр.6 до стр.48 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Дата на съставяне: 17.03.2026 г.

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 20.03.2026 г.

Заместник-председател на СД:_____ (Димо Димов)

Изпълнителен директор:_____ (Ангел Рабаджийски)

Съставител:_____ (Петя Рогозянска)

Регистриран одитор:_____ (Христо Христов № 0400)
20.03.2026

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на „КАРОЛ“ АД („Дружеството”) за годината, приключваща на 31 декември 2025 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 20.03.2026 г.

„Карол“ АД е акционерно дружество, регистрирано в ТРРЮЛНЦ с ЕИК 831445091, със седалище гр. София, и адрес на управление бул. “Христо Ботев“ № 57. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Предметът на дейност включва: Дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина, чрез извършване на следните сделки по чл.54, ал.1 т.1 - т.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа: сделки с ценни книжа за собствена или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки, поемане на емисии на ценни книжа, управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове, държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция /попечителска дейност/, както и следните дейности по чл.54, ал.5 т.1 – т.5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа; инвестиционни консултации относно ценни книжа, консултации и анализи на дружества относно финансирането на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия, изготвяне на проспекти за публичното предлагане на ценни книжа, представителство на притежатели на ценни книжа пред емитента на ценните книжа и на общи събрания на притежателите на ценни книжа, предоставяне на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане на ценни книжа при условия и ред определени с нормативни актове, дейност като финансова къща чрез извършване на сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

Към 31 декември 2025 г., акционерите на Дружеството са:

- Станимир Каролев 52.00 %
- „Дракар“ ООД 48.00 %

Ръководството на Дружеството включва неговия Съвет на директорите с членове: Станимир Каролев, Ангел Рабаджийски и Димо Димов, както и Прокуриста Петя Рогозянска.

2. Счетоводна политика

2.1. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на тези, които съгласно изискванията на приложимите счетоводни стандарти и описаното по-долу са оценени по справедлива стойност.

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

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

Изявление за съответствие

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

2.2. Обобщена информация за прилаганите счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

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

б) Приходи от договори с клиенти

Дейността на Дружеството е свързана с предоставянето на финансово посредничество при сделки с ценни книжа и валута. Възнаграждението, което дружеството получава е комисионната за осъществените сделки. Също така Дружеството получава възнаграждения по договори за увеличение на капитала, маркет-мейкър, съветник на BEAM, както и реализирани проекти по корпоративно консултиране.

Приходите се признават на база принципа на начисляване до степента, в която е вероятно икономическите ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се признават по справедлива стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки и други данъци върху продажбите. Дружеството оценява договореностите си за продажби съгласно определени критерии с цел да определи дали действа като принципал или агент.

Салда по договори

Активи по договори с клиенти

Активът по договора е правото да се получи възнаграждение в замяна на услугите, които са прехвърлени на клиента.

Ако чрез прехвърлянето на услугите към клиента Дружеството изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение или преди плащането да е станало дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение, което е под условие.

Търговски вземания

Вземането представлява правото на Дружеството да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е. преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време).

Пасиви по договори с клиенти

Пасивът по договора е задължението за прехвърлянето на услугите към клиента, за което Дружеството е получило възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента. Ако клиентът заплати възнаграждението преди Дружеството да прехвърли услугите към него, когато бъде извършено плащането или когато плащането стане дължимо (което възникне по-рано), се признава пасив по договор. Пасивите по договори с клиенти се признават като приход, когато Дружеството изпълни задълженията си по договора.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават в отчета за всеобхватния доход, на принципа на начислението, по метода на ефективната лихва. Приходите от лихви включват амортизацията на всяка отстъпка или премия, разходите по сделката (в случай на финансови инструменти, различни от тези, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата) или други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносен инструмент и неговата сума при падеж, изчислен на база ефективен лихвен процент.

Приходи от дивиденти

Приход от дивиденти се признава, когато се установи правото да се получи дивидент. Приходите от дивиденти се представят бруто от всички невъзстановими данъци при източника, които се оповестяват отделно в отчета за всеобхватния доход

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

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

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход (а не в печалбата или загубата), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

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

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

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

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

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

Данък върху добавената стойност (ДДС)

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

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

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

г) Доходи на персонала

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

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и

- датата на признаване на разходи за преструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното се признават в печалбата или загубата за периода и се представят както следва:

- Разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“;
- Разходите за лихви се представят като „Финансови разходи“.

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана цена на придобиване, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, и за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15.

За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, дълговият финансов актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата“ (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

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 се е ангажирало да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти)
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава 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 по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.
Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват предоставени заеми по репо-сделки.

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

Дружеството оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако са удовлетворени и двете условия, посочени по-долу:

- Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел с цел както неговото притежание с оглед събиране на договорните парични потоци, така и продажбата му; и
- На посочените дати договорните условия на финансовия актив пораждат парични потоци, които представляват единствено плащания по главницата и лихвата върху неиздължената сума на главницата

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка или тяхното възстановяване се признават в печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се отнася в печалбата или загубата.

През отчетния период Дружеството не е извършвало сделки и не притежава Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (дългови инструменти).

Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване Дружеството може да избере да класифицира неотменимо като капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, когато те отговарят на изискванията за собствен капитал съгласно МСС 32 Финансови инструменти: представяне и когато не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуален инструмент.

Печалбите и загубите от тези финансови активи никога не се "рециклират" в печалбата или загубата. Дивидентите се признават като други приходи в отчета за доходите, 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 друг всеобхватен доход. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

Дружеството е избрало неотменимо да класифицира в тази категория капиталовите си инвестиции, които не се търгуват на фондови борси.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива

стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Деривативите, включително отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търговия, освен ако не са определени като ефективни хеджингови инструменти. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите за дълговите инструменти, които следва да бъдат класифицирани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, както е описано по-горе, дълговите инструменти могат да бъдат определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване, ако така се елиминира или се намалява съществено счетоводното несъответствие.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за доходите.

Тази категория включва деривативни инструменти и регистрирани за търговия на фондови борси капиталови инструменти, които Дружеството не е избрало неотменимо да класифицира като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като приходи в отчета за доходите, когато бъде установено правото за получаване на плащане.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно 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 не е запазило 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 то 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 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 възнаграждението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Финансовите активи, които се оценяват по амортизирана стойност, се преразглеждат на всяка отчетна дата. По отношение на всички дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, Дружеството прилага общия подход в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти". Дружеството признава провизия за очаквани кредитни загуби в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на експозицията, ако кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признаване. Ако към отчетната дата кредитният риск не се е увеличил значително след първоначалното признаване, Дружеството оценява коректив за загуби за тази експозиция в размер, равен на очакваните

кредитни загуби за 12 месеца. За търговски вземания и активи по договори, Дружеството прилага опростения метод за изчисление на очакваните кредитни загуби, който се състои в признаване на провизия за загуба в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия им остатъчен живот към всеки отчетен период. Подходът на Дружеството към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно претеглен резултат, стойността на парите във времето и разумна и подкрепяща информация, която е налична без ненужни разходи или усилия към отчетната дата за минали събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия. Значителните финансови затруднения на контрагента, вероятността контрагентът да влезе в несъстоятелност или финансова реорганизация и неизпълнение на плащанията се смятат за индикатори, че може да се изисква провизия за загуби. При извършване на оценката, Дружеството повторно оценява вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение, Дружеството преценява дали е налице съществено увеличение на кредитния риск, когато има забавяне в договорените парични потоци над 45 дни. Дружеството няма дългови инструменти, с изключение на краткосрочни вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, включително блокирани парични средства, начислени приходи и други вземания.

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, задължения или като деривативи, определени като хеджингови инструменти в ефективен хедж, както е уместно.

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства, включително и банкови овърдрафти и деривативни финансови инструменти.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по- долу:

Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел повторна покупка в близко бъдеще.

Финансови пасиви, определени при първоначално признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, се определят като такива към датата на първоначално признаване, само ако са изпълнени критериите на МСФО 9. Дружеството не е определило никакви финансови пасиви като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за доходите.

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено 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 отчета за доходите.

е) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

ж) Оценяване на справедлива стойност

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

з) Основен капитал

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

и) Парични дивиденти и непарични разпределения към собствениците

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

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

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

й) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен ремонт на ИМС те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

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

Сгради	25 години
Машини и оборудване	2-4 години
Транспортни средства	4 години
Стопански инвентар	7 години

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от

продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

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

к) Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са имоти, държани за получаване на приходи от наеми или за увеличение стойността на капитала, или и за двете. Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Печалбите или загубите, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се включват в отчета за доходите в периода на изваждането от употреба или освобождаването.

л) Лизинг

На датата на влизане на договора в сила Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време.

Дружеството като лизингополучател

Дружеството прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца) и лизингите на активи с ниска стойност. Дружеството признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

Активи с право на ползване

Дружеството признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения. Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, приблизителна оценка на разходите, които ще бъдат понесени от лизингополучателя при демонтажа и преместването на актива или възстановяване на актива до състоянието, което се изисква съгласно условията на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга. Активите с право на ползване се амортизират на линейна база за по-краткия от срока на лизинга и очакваните полезни животи на активите.

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Дружеството, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Активите с право на ползване са предмет и на обезценка.

Задължения по лизинги

От началната дата на лизинга Дружеството признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Дружеството, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Дружеството на опция за прекратяване.

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Дружеството използва вътрешно присъщ лихвен процент по заеми на началната дата на лизинга, тъй като заложеният в лизинга лихвен процент не може да бъде надеждно определен. След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност

Дружеството прилага освобождаването от признаване на краткосрочни лизинги по отношение на краткосрочните си лизинги на машини и съоръжения (например, лизинги, чийто лизингов срок е 12 месеца или по-малко от началната дата и които не съдържат опция за закупуване). То прилага и освобождаването от признаване на лизинги на активи с ниска стойност за лизингите на офис оборудване, което се счита за такова с ниска стойност. Лизинговите плащания по краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност се изписват като разход на линейна база за срока на лизинга.

Дружеството като лизингодател

Лизингови договори, при които дружеството не прехвърля в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, се класифицират като оперативни лизинги. Възникващите приходи от наеми се отчитат на линейна база за срока на лизинговия договор и се включват в приходите в отчета за всеобхватния доход поради оперативния си характер. Първоначалните преки разходи, във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на лизинговия актив и се признават за срока на лизинга на същата база както приходите от наеми. Условните наеми се признават като приход в периода, в който бъдат заработени.

м) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

н) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

Програмни продукти	2 години

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

о) Материални запаси

Характерът на дейността на Дружеството не изисква употребата на материалните запаси.

п) Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

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

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така

че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

р) Парични средства и парични еквиваленти

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

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

с) Провизии

Общи

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

т) Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат като използват метода на собствения капитал, както е описан в МСС 28.

Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите самостоятелни финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Всички последващи промени в размера на участието на Дружеството в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред “Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал”. Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Дружеството. В случаите, в които делът на Дружеството в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието й в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания.

Дружеството не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Дружеството няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Дружеството признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Дружеството и неговите асоциирани предприятия се елиминират до размера на дела на Дружеството в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Дружеството.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Дружеството оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Стандарти / изменения, които са влезли в сила и са приети от Европейския съюз

Прилаганите счетоводни политики съответстват на тези, приложени през предходната финансова година, с изключение на следните МСФО счетоводни стандарти и изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са приети от Дружеството към 1 януари 2024 година:

- МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на обменимост (изменения). Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 година.

Възприетите МСФО счетоводни стандарти и изменения на МСФО счетоводни стандарти не са оказали съществено влияние върху счетоводните политики на Дружеството.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Класификация на имоти отдадени на лизинг – Дружеството като лизингодател

Дружеството е предоставило на лизинг част от инвестиционните си имоти. Въз основа на оценка на условията на споразуменията, Дружеството ги е определило като такива, при които срокът на лизинга не обхваща голяма част от икономическия живот на инвестиционните имоти и сегашната стойност на минималните лизингови плащания не възлиза по същество на пълната справедлива стойност на инвестиционните имоти, тоест Дружеството запазва по същество всички рискове и ползи, свързани със собствеността върху тези имоти и отчита договорите като оперативни лизинги.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2025 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 286 хил. лв. (2024: 228 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена Бележка 16.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

4. Публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила и не са възприети по-рано

4.1 Стандарти/изменения, които все още не са влезли в сила, но са приети от Европейския съюз

- МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – Класификация и оценяване на финансови инструменти (изменения). През месец май 2024 г. СМСС публикува изменения в Класификацията и оценяването на финансовите инструменти, които измениха МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като по-ранното им прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.
- МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – Договори за зависима от природата електроенергия (изменения). През месец декември 2024 г., СМСС публикува целеви изменения за по-добро отразяване на Договори за зависима от природата електроенергия, които измениха МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания, и са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като по-ранното им прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.
- Годишни подобрения на счетоводните стандарти МСФО – Том 11. През месец юли 2024 г. СМСС публикува Годишни подобрения на МСФО Счетоводни стандарти – Том 11. Предприятията трябва да прилагат тези изменения за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. По-ранното прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.

4.2 Стандарти/изменения, които все още не са влезли в сила и не са приети от Европейския съюз

- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети. През месец април 2024 г. СМСС публикува МСФО 18 - Представяне и оповестяване във финансови отчети, който заменя МСС 1 - Представяне на финансови отчети и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. През следващите отчетни периоди, ръководството ще анализира изискванията на новопубликувания стандарт и ще оцени неговото отражение.
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания (включително измененията). През месец май 2024 г. СМСС публикува МСФО 19 - Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, а през месец август 2025 г. СМСС публикува изменения на МСФО 19. МСФО 19 (включително измененията) влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.
- МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове: Преизчисляване в свръхинфлационна валута на представяне (изменения). През месец ноември 2025 г. СМСС публикува изменения в Преизчисляване в свръхинфлационна валута на представяне, които изменят МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове и влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.
- Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. През месец декември 2015 г. СМСС отложи безсрочно датата на влизане в сила на това изменение в очакване на резултата от своя изследователски проект за капиталовия метод на счетоводно отчитане.

5. Приходи и разходи

5.1 Приходи от договори с клиенти

По-долу е представена разбивка на приходите на Дружеството от договори с клиенти:

	2025	2024
	хил.лв.	*хил.лв.*
1. Приходи от предоставени услуги	597	893
2. Приходи от курсове и обучения	14	22
3. Други приходи	154	13
Общо приходи от договори с клиенти	**765**	**928**

Салда по договори

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил.лв.	*хил.лв.*
Търговски вземания	14	15
Репо сделки и вземания	8 484	8 946
Вземания от свързани лица	140	456
Пасиви по договори с клиенти	418	539

Търговските вземания не са лихвоносни и обичайно се уреждат между 1 и 30 дни.

Пасивите по договори с клиенти включват краткосрочни авансови плащания.

5.2 Разходи за персонала

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения	2 283	2 072
Социални осигуровки	245	221
Доходи на персонала при пенсиониране	18	9
	2 546	**2 302**

5.3 Разходи за материали и външни услуги

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Такси към КФН, ЦД, БФБ и други	163	146
Телекомуникационни и съобщителни услуги	28	31
Реклами	158	157
Разходи за материали	26	22
Други външни услуги	147	188
	522	**544**

5.4 Други разходи

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Непризнат данъчен кредит по чл.73 от ЗДДС	158	159
Дарения	54	84
Данъци и такси	4	4
Други разходи, имуществени санкции	34	68
	250	**315**

5.5 Финансови разходи

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Комисионни по финансови операции	509	426
Разходи по операции с финансови активи	395	339
Разходи за лихви	158	149
Разходи по операции с чуждестранна валута	14 010	10 104
	15 072	**11 018**

5.6 Финансови приходи

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Комисионни по финансови операции	2 795	2 493
Положителни разлики от операции с финансови активи	494	357
Приходи от операции с чуждестранна валута	13 926	10 155
Приходи от лихви	937	947
Приходи от участия (дивиденти)	5	5
	18 157	**13 957**

6. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2025 г. и 2024 г. са:

	2025	2024
Отчет за доходите	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Разход за текущ данък върху доходите	23	62
Приход/разход по отсрочени данъци	16	2
Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата	**39**	**64**

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2025 г. е 10% (2024 г.: 10%). През 2026 г. приложимата данъчна ставка е 10%.

Допълнителен корпоративен данък (Корпоративен данък по Втори стълб)

Изменения в ЗКПО, свързани с глобален минимален корпоративен данък от 15%

В края на 2023 г. бяха приети изменения в ЗКПО, с които ефективно от 01.01.2024 г. се въвежда облагане с глобален минимален корпоративен данък от 15% на многонационалните и големите национални групи от предприятия, съгласно условията, посочени в ЗКПО. Тези изменения са в контекста на т. нар. Модел на правила по Втори стълб на ОИСР в съответствие със споразумението на глобално и европейско ниво, започнало с инициативата BEPS (Изкуствено намаляване на данъчната основа и прехвърляне на печалби) на ОИСР за справяне с данъчните предизвикателства, възникнали в резултат на дигитализацията на икономиката.

Моделът на правила по Втори стълб въвежда следните нови данъчни механизми, съгласно които многонационалните и големите национални групи от предприятия ще плащат минимално ниво на данък (глобален минимален корпоративен данък):

• Национален допълнителен данък (Qualified Domestic Top-up Tax Rule)

• Първичен данък (Income Inclusion Rule)

• Вторичен данък (Underpayment Tax Rule)

Новите данъчни механизми могат да наложат минимален данък върху доходите, възникващи във всяка юрисдикция в която многонационалните и големите национални групи от предприятия оперират.

Националният допълнителен данък, първичният и вторичният данък правят това, като налагат допълнителен данък в дадена юрисдикция винаги когато ефективната данъчна ставка (ЕДС), определена на ниво юрисдикция съгласно правилата на Втори стълб, е под минималната ставка от 15%.

Измененията в ЗКПО, свързани с облагане с глобален минимален данък от 15% ефективно от 01.01.2024 г. не са приложими към Дружеството, тъй като годишните приходи в консолидираните финансови отчети на крайното образувание майка на групата (включително приходите на изключените образувания) през поне два от четирите данъчни периода преди текущия данъчен период не надвишават 750 млн. евро.

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г., е представено по-долу:

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Счетоводна печалба преди данъци	378	534
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2025 г. (2024 г.: 10%)	38	53
Разходи, непризнати за данъчни цели	16	32
Разлика между данъчни и счетоводни амортизации	(13)	(11)
Приходи, неподлежащи на облагане	(7)	(5)
Данъчни облекчения		53
Разлика между счетоводна и данъчна стойност на отписани активи	(297)	
Други	54	43
Разход за данък върху доходите	**17**	**59**

7. Йерархия на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2025 г.

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Дата на оценка	**Общо**	**Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)**	**Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)**	**Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)**
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Финансови активи по справедлива стойност					
Котирани акции	31.12.2025	292	292	-	-
Компенсаторни инструменти	31.12.2025	27	27	-	-
Котирани дългови инструменти	31.12.2025	-	-	-	-
Некотирани акции	31.12.2025				-
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:					
Заеми и вземания					
Вземания по репо-сделки	31.12.2025	7 784	-	-	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства					
Заеми с плаваща лихва	31.12.2025	-	-	-	-
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2025	1 716			
Задължения по лизинг	31.12.2025	21			

През 2025 г. и 2024 г. не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

8. Имоти, машини и съоръжения

	Сгради	Машини, и оборудване	Други	Транспортни средства	Право на ползване на наети сгради	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2024 г.	52	95	53	-	67	267
Рекласификация към активи с право на ползване						
Придобити		12		400	5	417
Отписани					5	5
На 31 декември 2024 г.	52	107	53	400	67	679
Придобити		8	1		1	10
Отписани						
На 31 декември 2025 г.	52	115	54	400	68	689
Амортизация:						
На 1 януари 2024 г.	26	81	53	83	5	248
Рекласификация към активи с право на ползване						
Начислена амортизация за годината	2	12			22	36
Отписана					5	5
На 31 декември 2024 г.	28	93	53	83	22	279
Начислена амортизация за годината	2	13		100	23	138
Отписана						
На 31 декември 2025 г.	31	106	53	183	45	418
Балансова стойност:						
На 1 януари 2024 г.	26	14	0	-	62	102
На 31 декември 2024 г.	24	13	0	317	45	399
На 31 декември 2025 г.	21	9	1	217	23	271

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Други оповестявания

Няма заложени или ипотекирани активи.

9. Инвестиционни имоти

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
На 1 януари	234	234
Придобити (капитализирани последващи разходи)	-	-
Отписани	(234)	-
Печалба/загуба от преоценка по справедлива стойност	-	
На 31 декември	**0**	**234**

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	3	10
Преки оперативни разходи по имоти, които генерират наеми	3	10

Няма ограничения върху разпореждането с инвестиционните имоти, както и договорени ангажименти за покупка или строителство на такива.

10. Нематериални активи

	Програмни продукти	НМДА в процес на придобиване	Общо
	хил. лв.		*хил. лв.*
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2024 г.	382	-	382
Придобити		120	
Трансфери			
На 31 декември 2024 г.	382	120	502
Придобити		79	78
Трансфери			
На 31 декември 2025 г.	382	199	580
Амортизация:			
На 1 януари 2024 г.	335	-	335
Начислена амортизация за годината	16	-	16
Отписана			
На 31 декември 2024 г.	351	-	351
Начислена амортизация за годината	15	-	15
Отписана			
На 31 декември 2025 г.	366	-	366
Балансова стойност:			
На 1 януари 2024 г.	47	-	47
На 31 декември 2024 г.	31	120	151
На 31 декември 2025 г.	**16**	**199**	**215**

През 2024 Дружеството е сключило договор за разработване на актуализирана платформа за търговия. През 2025 година са направени 79 хил. лв. плащания за придобиването на нематериалният актив.

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2025 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

11. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава 30 % от правата на глас и собствения капитал на дружество „Карол Мотивейшън Пул“ АД.

Акциите на асоциираното предприятие не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Активи	316	248
Пасиви	247	250
Приходи	82	-
Печалба/Загуба	69	-
Дял от печалбата/(загубата), полагащ се на Дружеството	**20**	**-**

12. Финансови активи по справедлива стойност

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Котирани акции	292	242
Компенсаторни инструменти	27	32
Некотирани акции	-	-
Финансови активи определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход		
Некотирани акции	-	-
Котирани дългови инструменти	-	-
Общо финансови активи по справедлива стойност	**319**	**274**

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват неконтролиращи участия в публични дружества, опериращи в България. Справедливите стойности на тези акции в собствен капитал се определят чрез препратка към публикувани ценови котировки на активен пазар - БФБ.

Финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

Некотираните акции, включват инвестиции в акции в собствен капитал на частни дружества, опериращи в България. През 2025 и 2024 г. Дружеството не е притежавало такива финансови активи.

Котираните дългови инструменти включват инвестиции в котирани държавни и корпоративни облигации. Справедливите стойности на тези дългови инструменти се определят чрез препратка към публикувани ценови котировки на активен пазар.

13. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти

Търговски вземания

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Търговски вземания, брутно	14	15
Минус: Натрупана обезценка за трудно събираеми и несъбираеми вземания	-	-
Търговски вземания, нетно	14	15
Активи по отсрочени данъци	38	56
	52	**71**

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено, са с срок на плащане от 1 до 30 дни.

Няма данни за необходимост от обезценка на търговски вземания към 31.12.2025 г.

Към всяка отчетна дата се прави анализ на необходимостта от обезценка. Процентите на провизиите се базират на дните в просрочие. Изчислението отразява претегления през вероятността резултат, стойността на парите във времето, както и разумна и поддържаща информация, която е на разположение към отчетната дата за минали събития, настоящи условия и прогнози за бъдещи икономически условия. По принцип, търговските вземания се отписват, ако са просрочени от повече от пет години и не са предмет на изпълнителни действия.

14. Парични средства и краткосрочни депозити

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	2 321	1 351
Парични средства в брой	50	42
Други парични средства	282	323
	2 653	**1 716**

15. Основен капитал и резерви

15.1 Основен капитал

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
60 000 броя обикновени акции с номинална стойност 100 лв. всяка	6 000	6 000

Няма изменения в основния капитал през годината.

Всички обикновени акции са изцяло платени.

15.2 Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като „Карол“ АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Към 31 декември 2025 г. и 2024 г. законовите резерви възлизат на 600 хил. лв. и 600 хил. лв., съответно.

16. Лихвоносни заеми и привлечени средства

	Ефективен лихвен процент %	Падеж	2025	2024
			хил. лв.	*хил. лв.*
Краткосрочни				
Получени заеми от свързани предприятия	9%	19.09.2026	1 716	1 769
			1 716	**1 769**
Дългосрочни				
Задължения по лизинг			21	43
			21	**43**

17. Доходи за персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в „Карол“ АД в продължение на 10 години, той получава шест брутни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите и задълженията, признати в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и 2024 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за текущ стаж	18	9
Разходи за лихви	9	4
Разходи за минал стаж	-	-
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за доходите	**27**	**13**
Актюерски печалби и загуби	**31**	**120**

Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
На 1 януари	228	95
Разходи за лихви	9	4
Разходи за текущ стаж	18	9
Изплатени доходи на персонала	-	-
Актюерски (печалби)/загуби	31	120
На 31 декември	**286**	**228**

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са посочени по-долу:

	2025	2024
Норма на дисконтиране	3.93%	3.93%
Бъдещ ръст на работната заплата	5.0%	5.0%

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2025 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Предположения	**Дисконтов фактор**		**Ръст на раб. заплата**		**Текучество**	
Ниво на чувствителност	Увеличение с 0.5%	Намаление с 0.5%	Увеличение с 0.5%	Намаление с 0.5%	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	-10	11	27	-25	-19	18

Анализът на чувствителността е направен чрез екстраполиране на ефекта от разумно очаквани промени в ключовите допускания върху салдото на пенсионното задължение в края на отчетния период.

В таблицата по-долу е представена матуритетната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недисконтирани плащания:

	2026	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
До 1 година	-	
От 2 до 5 години	31	25
Над 5 години	255	203
Общо очаквани недисконтирани плащания	**286**	**228**

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение е 18.89 години (2024 г.: 20.31 години).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

18. Търговски и други задължения

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към доставчици	25	22
Текущи данъчни задължения	24	70
Задължения към социалното и здравното осигуряване	31	27
Задължения по получени заеми	1 716	1 769
Други задължения	502	539
	2 298	**2 427**

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:

- Търговските задълженията не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 30 дневен срок;
- Другите задължения като данъци и осигуровки не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 14-25 дневен срок.

19. Оповестяване на свързани лица

Свързани лица с „Карол“ АД са: „Карол Финанс“ ЕООД, „Карол Стандарт“ ЕООД, „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, „Неттелком“ ЕООД, „Дракар“ ООД, „Карол Инвестмънт“ ЕАД, „Карол Мотивейшън Пул“ АД, Фондация „Карол Знание“ и „Мебелор“ ООД, защото са под общ контрол на Станимир Каролев.

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Продажби на / покупки от свързани лица					
Други свързани лица (под общ	2024	22	64		9
Други свързани лица (под общ	2025	31	59		10
	2024	22	64		**9**
	2025	31	59		**10**

		Получени лихви	Начислени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Заеми от / на свързани лица					
Други свързани лица	2024	-	143	-	1 769
Други свързани лица	2025	-	150	-	1 716
	2024		143		1 769
	2025		150		1 716

Получени заеми от свързани лица

През 2025г., Дружеството е възстановило по договора за заем 200 хил. лв. Размерът за заема към 31.12.2025 е 1716 хил. лв. от „Карол Финанс“ ЕООД. Той е необезпечен и се олихвява при 9% годишна лихва.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2025 г. (2024 г.: нула).

Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Предоставени гаранции в полза на свързани лица

„Карол“ АД не е предоставяло гаранции в полза на свързани лица.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2025	2024
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения	913	847
Социални осигуровки	26	26
Доходи при пенсиониране		
Доходи при напускане		
	939	**873**

20. Разпределение дивиденти

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, през 2025 г. са разпределени дивиденти в размер на 500 хил. лв. (2024 г.: 600 хил.лв.). Дивидентът на една акция е 8.33 лв.

21. Ангажименти и условни задължения

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

22. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например ценни книжа, търговски вземания, предоставени заеми по репо-сделки и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2025 г., както и през 2024 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
		хил. лв.
2024		
В лева	+1%	-17
В лева	-0.5%	8
2025		
В лева	+1%	-17
В лева	-0.5%	8

Ликвиден риск

Ликвиден риск в дейността на дружеството - това е рискът инвестиционният посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Мерките и процедурите за управление на този вид риск включват намаляване до оптималния минимум на вложенията на инвестиционния посредник в слабо ликвидни и недоходоносни активи, добро и прозрачно управление на цялостната дейност на посредника, което ще минимизира риска от влошаване на неговата репутация, и внимателно следене на тенденциите на пазара на финансови инструменти

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2025 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Лихвоносни заеми и привлечени средства			1 716			1 716
Търговски и други задължения	80					80
Други задължени	502					502
	582		1 716			2 298

Към 31 декември 2024 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Лихвоносни заеми и привлечени средства			1 769			1 769
Търговски и други задължения	117					119
Други задължени лица	539					539
	656		1 769			2 427

Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути – евро, щатски долари и британски лири. Основната част от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Дружеството осъществява различни, значителни по обем, транзакции в щатски долари – сделки с ценни книжа и други. В резултат на това, то е изложено на значителен валутен риск по отношение на промените във валутния курс лев/щ. дол. Към 31.12.2025 г. заключителният валутен курс лев/щ. дол., обявен от Българската Народна Банка, е 1.66355 (31.12.2024 г. 1.88260 лв./щ. дол.).

Кредитен риск

Кредитният риск при инвестиционния посредник има два основни компонента:

1. Риск от неизпълнение на контрагента в маржин сделки /заемни сделки/ на капиталовия пазар-валутни операции, фючърси, суапове, опции, дялове и акции;

2. Продуктов риск, който се измерва с евентуалната загуба при неизпълнение на задълженията от ответната страна в сделката.

Кредитният риск от контрагента е рискът контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци на сделката.

Кредитният риск от контрагента възниква по:

1. Сделки с деривативни инструменти;

2. Репо сделки (сделки за финансирани с ценни книжа);

3. Сделки по предоставяне и получаване в заем на финансови инструменти;

4. Маржин заемни сделки;

5. Транзакции с удължен сетълмент.

При управлението и оценката на кредитния риск, инвестиционният посредник ще използва методите, определени в Раздел I, глава 4 от Регламент (ЕС) 2019/2033.

При управление на кредитния риск и риска от контрагента инвестиционният посредник:

1. Разработва и прилага последователни и ясно определени критерии за предоставяне на заеми и финансирания, свързани с дейността, както и процедури по одобряване, изменение, подновяване и рефинансиране на предоставените заеми и финансирания;

2. Прилага ефективна система за текущо управление и наблюдение на рисковете за различни портфейли и експозиции, породени от предоставените заеми и финансирания, свързани с дейността и експозициите, свързани с тях, включително за установяване и управление на проблемните заеми и финансирания и извършване на адекватни корекции на оценките и заделяне на провизии;

3. Осигурява диверсификация на рисковете, произтичащи от портфейлите в съответствие с пазарите, на които инвестиционният посредник извършва дейност, и с цялостната му стратегия по предоставяне на заеми и финансирания, свързани с дейността;

4. Разработва и прилага вътрешни методики за оценка на кредитния риск на експозициите към отделни лица, по ценни книжа или секюритизиращи позиции, както и на кредитния риск на целия портфейл. ИП се ръководи от външни кредитни рейтинги, но също така и сам определя нивото на кредитен риск към определени лица въз основа на външен рейтинг и собствена преценка.

Инвестиционният посредник определя размера на експозицията си към кредитен риск от контрагента на база на изчисляване на променливата величина съобразно правилата на раздел I, глава 4 от Регламент (ЕС) 2019/2033.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2025 г., както и през 2024 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2025	2024
Нетна печалба в хил. лв.	**339**	**499**

КАРОЛ АД поддържа постоянно вътрешен капитал, който да е достатъчен за покриване на рисковете, на които дружеството е или може да бъде изложено, в зависимост от степента и характера на тези рискове. Посредникът прилага надеждни и ефективни процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера и разпределението на вътрешния капитал. Тези правила и процедури са неразделна част от Политиката за управление на риска на инвестиционния посредник и са изготвени във връзка със спазването на изискванията на Регламент (ЕС) № 2019/2033.

Във всеки един момент Дружеството трябва да отговаря на следните капиталови изисквания, съгласно чл. 9 от Регламент (ЕС) 2019/2033 на европейския парламент и на съвета от 27 ноември 2019 година относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014:

1. Базов собствен капитал от първи ред към D ≥ 56 %;

2. Базов собствен капитал от първи ред + допълнителен капитал от първи ред към D ≥ 75 %;

3. Базов собствен капитал от първи ред + допълнителен капитал от първи ред + капитал от втори ред към D ≥ 100 %.

където D е най-високата от следните стойности:

а) изискването въз основа на постоянните общи разходи, изчислено в съответствие с член 13 от Регламент (ЕС) 2019/2033;

б) изискването за постоянен минимален капитал в съответствие с член 14 от Регламент (ЕС) 2019/2033; или

в) изискването въз основа на К-фактори, изчислено в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) 2019/2033.

23. Събития след датата на отчетната дата

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 валута на Дружеството, която ще бъде отразена проспективно 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 1.1.2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната валута.

Започналите през м.февруари 2026 г. военни събития в Иран и региона отново доведоха до сътресения на световните пазари на енергийни продукти и др. Дейността на Дружеството не е пряко засегната от тези събития, но ръководството ще продължи да следи ситуацията и ще се стреми да реагира адекватно.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.