

МФГ ИНВЕСТ АД
Доклад за дейността
Финансов отчет

За периода, приключващ на 30 юни 2025

Съдържание

	Стр.
Доклад за дейността	3-8
Отчет за всеобхватния доход	9
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за промените в собствения капитал	11
Отчет за паричните потоци	12
Приложения към Финансов Отчет	13-32

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя Доклад за периода, приключващ на 30 юни 2025 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейският съюз („МСФО, приети от ЕС“).

МФГ Инвест АД ("Дружеството" или „Компанията“) е Акционерно дружество, учредено на 18 април 2019 г. като еднолично дружество с ограничена отговорност и преобразувано в еднолично акционерно дружество чрез промяна на правната форма по реда на чл.264 и следващите от Търговския закон, считано от 19 август 2022 година. С вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел от 20.12.2022 г., правната форма е променена на „акционерно дружество“ в резултат на успешно проведено първично публично предлагане на акции в рамките на пазар ВЕАМ. Дружеството има предмет на дейност: придобиване и управление на дялови участия.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София, р-н Люлин, бул. Джавахарлал Неру No 28, ет. 2, оф. 40-46.

МФГ Инвест АД се управлява от Съвет на директорите, който се състои от:

- ✓ Неделчо Йорданов Спасов,
- ✓ Станмир Светославов Василев,
- ✓ Ина Николаева Илиева.

Дружеството се представлява и управлява от Неделчо Йорданов Спасов – Изпълнителен Директор. Членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали възнаграждение за дейността си като такива, за периода, приключващ на 30.06.2025 година. Ина Николаева Илиева е служител в МФГ Инвест АД от 2019 г. и получава възнаграждение по трудов договор, като след избирането ѝ за член на Съвета на директорите, тя не получава допълнително възнаграждение за тази си дейност.

Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 10 795 016 лева. Състои се от 10 795 016 (десет милиона и седемстотин деветдесет и пет хиляди и шестнадесет) акции на стойност от по 1 (един) лев всяка. Капиталът е записан от „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД и акционери, записали акции чрез пазара за растеж на МСП - ВЕАМ. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял. Всяка акция дава право на един глас. Правото на дивидент и на ликвидационен дял се определя от Устава на Дружеството и правилата на Търговския закон.

Акционерна структура

В следващата таблица е представена информация за акционерната структура на Дружеството към 30 юни 2025г.:

	Брой акции	% относителен дял
„Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД	9 392 000	87%
Други миноритарни акционери		
юридически лица	822 845	7.62%
Акционери физически лица	580 171	5,38%

Никой от акционерите-юридически лица, извън „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД, не притежава акции, представляващи повече 5% от капитала.

Към 30 юни 2025 г. съгласно списък на акционерите на МФГ Инвест АД предоставен от Централен Депозитар АД, сред членовете на Съвета на директорите и висшия ръководен състав на МФГ Инвест АД следните лица притежават акции в Дружеството, както следва:

	Брой акции	% относителен дял
Ина Николаева Илиева (Член на Съвета на директорите)	1 480	00,01%

На 27.05.2025 г., МФГ Инвест АД получи уведомления по чл. 19, ал. 1 от Регламент /ЕС/ № 596/2014 от Мениджмънт Файненшъл Груп АД, ЕИК 203753425 и Застрахователно дружество Инстинкт АД, ЕИК 207335761. Уведомленията касаят продажба от страна на Мениджмънт Файненшъл Груп АД (в качеството му лице, тясно свързано с лицата с ръководни функции: Неделчо Йорданов Спасов – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор и Станимир Светославов Василев – член на Съвета на директорите) на 208 000 броя акции от капитала на МФГ Инвест АД. Купувач на акциите, Застрахователно дружество Инстинкт АД, е лице, тясно свързано с лицата с ръководни функции: Неделчо Йорданов Спасов – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор и Станимир Светославов Василев – член на Съвета на директорите.

На 28.05.2025 г., МФГ Инвест АД подаде увеомления в тази връзка в платформата x3news, както и на сайта си www.mfginvest.eu.

Към 30 юни 2025 г. броят на служителите, наети по трудов договор, е един човек (към 31 декември 2024 г. – 1 човек).

През периода, приключващ на 30 юни 2025 г., дружеството реализира печалба в размер на 2 427 хил.лева, която е сформирана основно от промени в справедливата стойност на финансови активи, както и финансови разходи за лихви и разходи свързани с външни услуги.

През периода, приключващ на 30 юни 2024 година Дружеството реализира печалба след данъчно облагане в размер на 177 хил. лв., която е сформирана основно от промени в справедливата стойност на финансови активи и от приходи от продажба на инвестиции. През периода, приключващ на 30 юни 2024 година, основните разходи на дружеството са финансови разходи за лихви и разходи свързани с възнаграждението на персонала.

Към 30.06.2025 г. общо активите на Дружеството са 52 292 хил. лв. (49 303 хил. лв. към 31.12.2024 г.). Търговските и други вземания възлизат на 61 хил. лв. (52 хил. лв. към 31.12.2024 г.).

Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на МФГ Инвест АД.

Всеки член на Съвета на директорите има право да придобива акции на МФГ Инвест АД при спазване на всички условия, включително допустими за това периоди, съгласно Правилата за допускане на финансови инструменти на пазар BEAM, Регламент (ЕС) 596/2014 относно пазарната злоупотреба, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, както и всички законови и подзаконови актове, свързани с тяхното приложение.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване 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 30.06.2025 г.

Неделчо Йорданов Спасов

1. „Изи Асет Мениджмънт“ АД, ЕИК 131576434, притежава непряко 44 % от капитала
2. „СИЙУАЙНС“ АД, ЕИК 202972213, Член на Съвета на директорите и притежава непряко 49 % от капитала
3. „Финтрейд Файнанс“ АД, ЕИК 203429537, притежава непряко 32.2 % от капитала
4. „МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП“ АД, ЕИК 203753425, притежава пряко 50% от капитала
5. Застрахователно дружество Инстинкт АД, с ЕИК 207335761, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, притежава непряко 49.2 % от капитала
6. „Сийуайнс Спирит“ АД, ЕИК 203328730, притежава 37 % от капитала
7. „Ликуид Дриймс“ ООД, ЕИК 205188992, Управител и притежава 49 % от капитала
8. „Хирон Мениджмънт“ АД, ЕИК 205202828, притежава пряко 50% от капитала
9. Agency for control of outstanding debts S.R.L (Румъния), притежава непряко 42.5 % от капитала
10. EASY INDIVIDUAL SOLUTIONS, SA de CV, SOFOM ENR (Мексико), притежава непряко 43 % от капитала
11. МФГ Партньърс ЕООД, ЕИК 205658146, Управител, притежава непряко 50 % от капитала
12. Ню Пей АД, ЕИК 206470432, Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите, притежава непряко 49.7 % от капитала
13. Access Finance Inc., САЩ, Член на Съвета на директорите, притежава непряко 38 % от капитала
14. МФГ Дигитал Лимитид, Великобритания, Представляващ и член на Съвета на директорите, притежава непряко 50 % от капитала
15. Айя Икуестриън Сентър АД, с ЕИК 207853847, Член на Съвета на директорите, притежава непряко 44.1 % от капитала
16. Шапо АД, с ЕИК 207679381, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, притежава непряко 25 % от капитала
17. Icredit Inc. Delaware, САЩ, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, притежава непряко 50 % от капитала
18. Фъндинг Алайънс АД, с ЕИК 208007365, притежава непряко 25 % от капитала
19. Смарт Асет Сървисиз ЕООД, с ЕИК 201389179 – притежава непряко 50 % от капитала
20. Вива кредит АД, с ЕИК 207343548 – притежава непряко 49.7 % от капитала
21. Аксес Файнанс АД, с ЕИК 207140327 – притежава непряко 38 % от капитала
22. Експрес Пей ЕООД, с ЕИК 202813549 – притежава непряко 50 % от капитала
23. Смарт Иновейтив Технолоджис ЕООД, с ЕИК 203068866 – притежава непряко 50 % от капитала
24. Изи Пеймънт Сървисиз ООД, с ЕИК 204112059 – притежава непряко 44 % от капитала
25. Icredit sp.z.o.o, Полша – притежава непряко 44 % от капитала
26. Изи Кредит ООО, Украйна – притежава непряко 44 % от капитала
27. Easy Asset Management IFN S.A, Румъния, член на Съвета на директорите, притежава непряко 44 % от капитала
28. Финансиско друштво Ем Кеш Македонија ДООЕЛ Скопје - притежава непряко 44 % от капитала
29. AXI Finance IFN S.A., Румъния - притежава непряко 44 % от капитала
30. ИУВО ГРУП ОЮ (IUVO GROUP OÜ), Естония, притежава непряко 33.3 % от капитала
31. ИУВО КРЕДИТ ОЮ (IUVO CREDIT OÜ), Естония – притежава непряко 33.3 % от капитала
32. Агенция за контрол на просрочени задължения АД – притежава непряко 42.5 % от капитала
33. Ем Еф Джи Микро-кредит Гана Лимитид – притежава непряко 49 % от капитала
34. Файненшъл България ЕООД, с ЕИК 202513690, притежава непряко 44 % от капитала
35. Сийуайнс Логистикс ЕООД, с ЕИК 205017678, притежава непряко 49 % от капитала
36. Easy Payment Services OOD, Полша, притежава непряко 44 % от капитала
37. Access Finance SL, Испания, притежава непряко 38 % от капитала
38. Ейприл Сървисиз ЕООД, с ЕИК 205969592, притежава непряко 45.5 % от капитала
39. Ликуид дриймс ООД, с ЕИК 205188992, Управител, притежава непряко 49 % от капитала
40. Colline Albelle Società Agricola a RL, Италия, притежава непряко 48 % от капитала
41. EASY ASSET MANAGEMENT DOO, Сърбия, притежава непряко 50 % от капитала
42. ИУВО ООД, с ЕИК 206251285, притежава непряко 48.3 % от капитала
43. Access Asset Management, SA de CV, Мексико, притежава непряко 48.3 % от капитала
44. ИУВО ФИНАНС ОЮ, Естония, притежава непряко 33.3 % от капитала
45. Осигурително брокерско друштво М БРОКЕР АД, Северна Македония, притежава непряко 50 %

от капитала

46. Агенција за контрола на досебани побарувања АКДП ДООЕЛ Скопје, притежава непряко 42.5 % от капитала

47. Изи Асет Мениджмънт Иберия СЛ, Испания, притежава непряко 44 % от капитала

48. СОФИЯ ФИН-ИНВЕСТ ПРАЙВЪТ ЛИМИТЕД, Индия, притежава непряко 49 % от капитала

49. Access Finance Sp.z.o.o., Полша, притежава непряко 44 % от капитала

50. Brezel Digital Assekurateur GmbH, Германия, притежава непряко 25 % от капитала

51. Easy Asset Management Limited, Кения, притежава непряко 50 % от капитала

52. ЗОРНИЦА ФЕМИЛИ ЕСТЕЙТС АД, с ЕИК 208155588, Член на Управителния съвет, притежава непряко 25 % от капитала

53. ГолдТръст Мениджмънт АД, с ЕИК 208178302, притежава непряко 25 % от капитала

54. Easy Asset Management SAC, Перу, притежава непряко 47 % от капитала

Станимир Светославов Василев

1. „Изи Асет Мениджмънт“ АД, ЕИК 131576434, притежава непряко 44 % от капитала

2. „СИЙУАЙНС“ АД, ЕИК 202972213, Член на Съвета на директорите и притежава непряко 49 % от капитала

3. „Финтрейд Файнанс“ АД, ЕИК 203429537, - Член на Съвета на директорите, притежава непряко 32.2 % от капитала

4. „МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП“ АД, ЕИК 203753425, притежава пряко 50% от капитала

5. Застрахователно дружество Инстинкт АД, с ЕИК 207335761, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, притежава непряко 49.2 % от капитала

6. „Сийуайнс Спирит“ АД, ЕИК 203328730, Член на Съвета на директорите и притежава 37 % от капитала

7. „Ликуид Дриймс“ ООД, ЕИК 205188992, Управител и притежава 49 % от капитала

8. „Хирон Мениджмънт“ АД, ЕИК 205202828, притежава пряко 50% от капитала

9. Agency for control of outstanding debts S.R.L (Румъния), Член на Съвета на директорите и притежава непряко 42.5 % от капитала

10. EASY INDIVIDUAL SOLUTIONS, SA de CV, SOFOM ENR (Мексико), Представяващ и член на Съвета на директорите, притежава непряко 43 % от капитала

11. МФГ Партньърс ЕООД, ЕИК 205658146, притежава непряко 50 % от капитала

12. „Ню Пей“ АД, ЕИК 206470432, Член на съвета на директорите, притежава непряко 49.7 % от капитала

13. Access Finance Inc., САЩ, Член на Съвета на директорите, притежава непряко 38 % от капитала

14. МФГ Дигитал Лимитид, Великобритания, Представяващ и член на Съвета на директорите, притежава непряко 50 % от капитала

15. Айя Икуестриън Сентър АД, с ЕИК 207853847, Член на Съвета на директорите, притежава непряко 44.1 % от капитала

16. Шапо АД, с ЕИК 207679381, Член на Съвета на директорите, притежава непряко 25 % от капитала

17. Icredit Inc. Delaware, САЩ, притежава непряко 50 % от капитала

18. Фъндинг Алайънс АД, с ЕИК 208007365, притежава непряко 25 % от капитала

19. Смарт Асет Сървисиз ЕООД, с ЕИК 201389179 – притежава непряко 50 % от капитала

20. Вива кредит АД, с ЕИК 207343548 – притежава непряко 49.7 % от капитала

21. Аксес Файнанс АД, с ЕИК 207140327 – притежава непряко 38 % от капитала

22. Експрес Пей ЕООД, с ЕИК 202813549 – притежава непряко 50 % от капитала

23. Смарт Иновейтив Технолоджис ЕООД, с ЕИК 203068866 – притежава непряко 50 % от капитала

24. Изи Пеймънт Сървисиз ООД, с ЕИК 204112059 – притежава непряко 44 % от капитала

25. Icredit sp.z.o.o, Полша – притежава непряко 44 % от капитала

26. Изи Кредит ООО, Украйна – притежава непряко 44 % от капитала

27. Easy Asset Management IFN S.A, Румъния, член на Съвета на директорите, притежава непряко 44 % от капитала

28. Финансиско дружтво Ем Кеш Македонија ДООЕЛ Скопје - притежава непряко 44 % от капитала

29. AXI Finance IFN S.A., Румъния - притежава непряко 44 % от капитала

30. ИУВО ГРУП ОЮ (IUVU GROUP OÜ), Естония – притежава непряко 33.3 % от капитала

31. ИУВО КРЕДИТ ОЮ (IUVU CREDIT OÜ), Естония – притежава непряко 33.3 % от капитала

32. Агенция за контрол на просрочени задължения АД – притежава непряко 42.5 % от капитала

33. Ем Еф Джи Микро-кредит Гана Лимитид – притежава непряко 49 % от капитала
34. Файненшъл България ЕООД, с ЕИК 202513690, притежава непряко 44 % от капитала
35. Сийуайнс Логистикс ЕООД, с ЕИК 205017678, притежава непряко 49 % от капитала
36. Easy Payment Services OOD, Полша, притежава непряко 44 % от капитала
37. Access Finance SL, Испания, притежава непряко 38 % от капитала
38. Ейприл Сървисиз ЕООД, с ЕИК 205969592, притежава непряко 45.5 % от капитала
39. Ликуид дриймс ООД, с ЕИК 205188992, Управител, притежава непряко 49 % от капитала
40. Colline Albelle Società Agricola a RL, Италия, притежава непряко 48 % от капитала
41. EASY ASSET MANAGEMENT DOO, Сърбия, притежава непряко 50 % от капитала
42. ИУВО ООД, с ЕИК 206251285, притежава непряко 48.3 % от капитала
43. Access Asset Management, SA de CV, Мексико, притежава непряко 48.3 % от капитала
44. ИУВО ФИНАНС ОЮ, Естония, притежава непряко 33.3 % от капитала
45. Осигурително брокерско дружество М БРОКЕР АД, Северна Македония, притежава непряко 50 % от капитала
46. Агенција за контрола на д оспекти побарувања АКДП ДООЕЛ Скопје, притежава непряко 42.5 % от капитала
47. Изи Асет Мениджмънт Иберия СЛ, Испания, притежава непряко 44 % от капитала
48. СОФИЯ ФИН-ИНВЕСТ ПРАЙВЪТ ЛИМИТЕД, Индия, притежава непряко 49 % от капитала
49. Access Finance Sp.z.o.o., Полша, притежава непряко 44 % от капитала
50. Brezel Digital Assekurateur GmbH, Германия, притежава непряко 25 % от капитала
51. Easy Asset Management Limited, Кения, притежава непряко 50 % от капитала
52. ЗОРНИЦА ФЕМИЛИ ЕСТЕЙТС АД, с ЕИК 208155588, Член на Управителния съвет, притежава непряко 25 % от капитала
53. ГолдТръст Мениджмънт АД, с ЕИК 208178302, притежава непряко 25 % от капитала
54. Easy Asset Management SAC, Перу, притежава непряко 47 % от капитала.

Ина Николаева Илиева

Няма участия в други търговски дружества.

Договори по чл.240б от Търговския закон, сключени през периода

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали в периода до 30.06.2025 г. каквито и да е договори с МФГ Инвест АД. В този смисъл, не са сключвани и такива договори, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия. Дружеството няма сделки със свързани лица.

Дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност. Дружеството няма клонове в страната или в чужбина.

Важни събития, настъпили след края на отчетния период

Няма инвестиции в периода след 30 юни 2025 година до датата на този доклад.

В края на месец юни Грийн Иновейшън АД реализира успешно първично публично предлагане (IPO) на Българската фондова борса (БФБ). Компанията набра близо 8 мил. лева финансиране, чрез предлагане на 400 000 акции при цена от 19.90 лева за акция. Увеличението на капитала на Дружеството е вписано в търговския регистър на 10.07.2025 г., след датата на този отчет. Увеличението ще доведе до намаляване на процента участие на МФГ Инвест АД в капитала на дружеството, но в същото време общата оценката на компанията ще бъде актуализирана съгласно борсовата оценка на дружеството към датата на следващия отчет. Очакваме стойността на инвестицията да се увеличи, въпреки намаления процент от капитала.

Не са настъпили събития след 30 юни 2025 година, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

Предвиждано развитие на Дружеството и перспективи

За 2025 година основните цели на ръководството на Дружеството са:

- Увеличаване стойността на портфейла чрез придобиване на участия в иновативни и перспективни нови компании, развиващи дейност в сферата на финансовите услуги (финтех), електронната търговия и технологиите;
- Ефективно управление на портфейла от дялови участия като Дружеството подпомага развитието на компаниите чрез предоставяне на дългогодишния опит и експертиза както на членовете на Съвета на директорите, така и на всички експерти, работещи в структурата на мажоритарния собственик „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД (МФГ) и всички, свързани с него компании. Дружеството има за цел получаване на дивиденди от своите дялови участия.

Отговорности на ръководството

Ръководството на МФГ Инвест АД е изготвило финансовия отчет за периода, приключващ на 30 юни 2025 година, който дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на периода и неговите счетоводни резултати. Финансовият отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет за периода, приключващ на 30 юни 2025 година, е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

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

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Изп.Директор

Неделчо Спасов

МФГ ИНВЕСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	Прило- жения	30 юни 2025	30 юни 2024
Нетна печалба / (загуба) от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	3	2 503	278
Приходи от дивиденди	4	49	-
Приходи от лихви и такси	5	18	-
Разходи за лихви и такси	6	(62)	(16)
Разходи за персонала	7	(62)	(62)
Други оперативни разходи	8	(19)	(23)
Печалба от дейността преди облагане с данъци		2 427	177
Разход за данък върху печалбата	9	-	-
Печалба за периода		2 427	177
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход		2 427	177

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет

Изп.Директор
Неделчо Спасов

Съставител
Рамзие Дрешкова

МФГ ИНВЕСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 ЮНИ 2025 година

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	Прило- жения	30 юни 2025	31 декември 2024
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	-	2
Инвестиции във финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	11	52 188	49 206
Общо нетекущи активи		52 188	49 208
Текущи активи			
Търговски и други вземания	12	61	52
Пари и парични еквиваленти	13	43	43
Общо текущи активи		104	95
ОБЩО АКТИВИ		52 292	49 303
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал		10 795	10 795
Законови резерви		1 100	1 100
Резерв от емисия		2 844	2 844
Неразпределена печалба		31 353	28 926
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	14	46 092	43 665
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по получени заеми	15	2 894	2 332
Пасиви по отсрочени данъци	16	3 285	3 285
Общо нетекущи пасиви		6 179	5 617
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	17	21	21
Общо текущи пасиви		21	21
ОБЩО ПАСИВИ		6 200	5 638
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		52 292	49 303

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет

Изп.Директор
Неделчо Спасов

Съставител
Рамзие Дрешкова

МФГ ИНВЕСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	Регистри- ран капитал	Премия от емисия	Зако- нови резерви	Неразпре- делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо на 1 януари 2024 г.	10 795	2 844	-	29 902	43 541
Общо всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	-	177	177
Печалба за периода до 30 юни 2024 година	-	-	-	177	177
Друг всеобхватен доход за периода до 30 юни 2024 година, нетно от данък	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни 2024 г.	10 795	2 844	-	30 079	43 718
Печалба за периода до 31 декември 2024 година	-	-	-	(53)	(53)
Друг всеобхватен доход за периода до 31 декември 2024 година, нетно от данък	-	-	-	-	-
Операции със собствениците, отчетени директно в собствения капитал	-	-	1 100	(1 100)	-
Формиране на законови резерви	-	-	1 100	(1 100)	-
Салдо на 31 декември 2024 г.	10 795	2 844	1 100	28 926	43 665
Общо всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	-	2 427	2 427
Печалба за годината	-	-	-	2 427	2 427
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни 2025 г.	10 795	2 844	1 100	31 353	46 092

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет

Изп.Директор
Неделчо Спасов

Съставител
Размие Дрешкова

МФГ ИНВЕСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	Прило- жения	30 юни 2025	30 юни 2024
Парични потоци от основна дейност			
Плащания при придобиване на инвестиции във финансови активи, отчитани през печалбата или загубата		(497)	(656)
Постъпления при продажба на инвестиции във финансови активи, отчитани през печалбата или загубата		-	-
Плащания към доставчици		(15)	(19)
Постъпления от други контрагенти		27	-
Плащания към персонала и осигурителни институции		(61)	(69)
Плащане на корпоративен данък		-	-
Други потоци от оперативна дейност (нето)		46	7
<i>Нетни парични наличности, използвани за основната дейност</i>		(500)	(737)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Предоставени заеми		-	-
Погашения по предоставени заеми, вкл. лихви		-	-
Придобиване на дълготрайни материални активи		-	-
<i>Нетни парични наличности, използвани за инвестиционни дейности</i>		-	-
Парични потоци от финансова дейност			
Увеличение на капитала		-	-
Получени заеми		500	700
Погашения по получени заеми, вкл. лихви		-	-
<i>Нетни парични наличности, използвани за финансови дейности</i>		500	700
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		-	(37)
Пари и парични еквиваленти към началото на периода		43	42
Пари и парични еквиваленти към края на периода	13	43	5

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет

Изп.Директор
Неделчо Спасов

Съставител
Рамзие Дрешкова

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

1. Обща информация

1.1 Правен статут

МФГ ИНВЕСТ АД ("Дружеството" или „Компанията“) е акционерно дружество учредено на 18 април 2019 г. като еднолично дружество с ограничена отговорност и преобразувано с универсална правоприемственост от 19 август 2022 година в еднолично акционерно дружество. С вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел от 20.12.2022 г., правната форма е променена на „акционерно дружество“ в резултат на успешно проведено първично публично предлагане на акции в рамките на пазар ВЕАМ.

Дружеството има предмет на дейност: придобиване и управление на дялови участия.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София, р-н Люлин. бул. Джавахарлал Неру No 28. ет. 2, оф. 40-46.

Дружеството се представлява и управлява Изпълнителния директор Неделчо Йорданов Спасов.

Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 10 795 016 лева. Състои се от 10 795 016 (десет милиона седемстотин деветдесет и пет хиляди и шестнадесет) акции на стойност от по 1 (един) лев всяка. Капиталът е записан от „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД и инвеститори, закупили акции на пазара за растеж на МСП - ВЕАМ. Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял. Всяка акция дава право на един глас. Правото на дивидент и на ликвидационен дял се определя съгласно Устава на Дружеството и правилата на Търговския закон.

1.2 Предмет на дейност

Основната дейност на МФГ ИНВЕСТ АД е придобиване и управление на дялови участия – миноритарни инвестиции в стартиращи и/или дружества в развитие, в България и/или чужбина.

Към 30 Юни 2025 г. Дружеството има едно лице по трудово правоотношение.

2. Счетоводна политика

Основните счетоводни политики, приложени при изготвянето на настоящия Финансов отчет, са посочени по-долу. Тези политики са систематично прилагани за всички представени отчетни периоди, освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет включва: отчет за всеобхватния доход за периода, отчет за финансовото състояние към 30 Юни 2024, отчет за измененията в собствения капитал за периода, отчет за паричните потоци за периода и пояснителни бележки към тях. Изготвен е при спазване на принципа на историческата цена, с изключение на позициите в отчета за финансовото състояние изискващи представяне по справедлива стойност в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Дружеството класифицира своите разходи в съответствие с естеството им.

2.1 База за изготвяне на годишния Финансов Отчет

Настоящият Финансов Отчет е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейският съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ е регламентирана в т. 8 от допълнителните разпоредби към Закона за счетоводството, като Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включващи Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансова отчетност и свързаните с тях тълкувания, последващите

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

2.1.1 Сравнителни данни

Дружеството е приело да представя сравнителна информация във финансовите си отчети за един предходен период.

Когато за целите на по-достоверно представяне на отчетните обекти и операции е необходимо да бъдат направени промени в тяхната класификация и представянето им като отделни компоненти на финансовия отчет, сравнителните данни за предходната година се рекласифицират, за да бъде постигната съпоставимост с текущия отчетен период. При промяна на счетоводна политика, корекция на грешка от предходен период или промяна в представянето на финансовата информация, корекцията се отразява с обратна сила и Дружеството представя допълнително отчет за финансовото състояние към началото на сравнителния период.

2.1.2 Принцип на действащото предприятие

Настоящият Финансов отчет е изготвен на база на принципа за действащо предприятие. Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие, като е взело предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от датата на отчета за финансовото състояние. Ръководството на Дружеството не е идентифицирало потенциални рискове и несигурности, следствие на Covid-19 или военния конфликт Русия-Украйна, които биха повлияли върху оценката за действащо предприятие.

2.1.3 Промени в счетоводната политика и грешки

Дружеството отчита промените в счетоводната политика с обратна сила, като коригира началното салдо на всеки засегнат елемент от капитала за предходния представен период, както и другите сравнителни суми, оповестени през предходния представен период, така, сякаш винаги се е прилагала новоприетата счетоводна политика.

Дружеството коригира с обратна сила съществените грешки от предходни периоди като преизчислява сравнителните суми за представения предходен период, в който е възникнала грешката.

2.2 Сделки в чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Годишният финансов отчет е представен в хил. български лева, която е функционална валута и валута на представяне.

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999 г.

(а) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс на Българската Народна Банка за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преценка по заключителен валутен курс на деноминирания в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Печалбата и загубата от сделките с чуждестранна валута, които се отнасят до вземанията и паричните средства в брой се представят в отчета за приходите като „финансов приход или разход”. Всички други печалби и загуби се представят в отчета за приходите като „други (загуби)/печалби – нетно”.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на отчета.

Значими валутни курсове:

	30 юни 2025 г. лева	31 декември 2024 г. лева
1 щатски долар се равнява на	1.6688	1.8826
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2.3 Признаване на приходите и разходите

Дружеството признава приходите от своята дейност, в съответствие с уреждането на задължението за изпълнение, заложено в договора, съгласно правилата на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, а именно:

- ако задължението за изпълнение е удовлетворено към определен момент („момент във времето”), свързаните приходи се признават в печалбата или загубата, когато услугата се предоставя,
- ако задължението за изпълнение е удовлетворено с течение на времето, свързаните приходи се признават в печалбата или загубата, за да се отрази напредъкът на изпълнението на такова задължение.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

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

Приходи от и разходи за лихви

За всички финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, лихвоносни финансови активи класифицирани като на разположение за продажба и финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, приходите и разходите от лихви се посочват като „приходи от лихви” и „разходи от лихви” във финансовия отчет, като се използва метода на ефективен лихвен процент. Това е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и разпределение на прихода от лихви или разхода за лихви за съответния период. Ефективната лихва е лихвеният процент, който с точност дисконтира оценените бъдещи парични потоци за жизнения цикъл на финансовия инструмент или когато е необходимо – по-кратък период, спрямо нетната преносна сума на финансовия актив или финансовия пасив.

При изчислението на ефективния лихвен процент, Дружеството оценява паричните потоци, които вземат предвид всички договорни условия на финансовия инструмент (например опции за предварително плащане), но не взема предвид бъдещи кредитни загуби. Изчислението включва всички такси и комисиони заплатени или получени между страните по договора, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други дадени или получени премии и отстъпки.

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Приходи от оценка на инвестиции в предприятия (капиталови инструменти)

Дружеството отчита притежаваните участия в други предприятия по справедлива стойност през печалбата и загубата. Доколкото тези оценки са съществени за финансовите отчети и за Дружеството като цяло, Ръководството е приело да отчита нетна печалба/загуба от оценките на тези финансови инструменти самостоятелно в отделна статия в състава на приходите на лицето на Отчета за всеобхватния доход.

Доходи от освобождаване на инвестиции в предприятия

В резултат на инвестиционната дейност на Дружеството по придобиване и управление на участия в други предприятия, се очаква реализираните резултати в тази връзка да със съществено значение за финансовите отчети и за Дружеството като цяло. Поради това възникналите доходи се отчитат самостоятелно в отделна статия - Приходи от продажба на инвестиции във финансови активи, отчитани през печалбата или загубата, на лицето на Отчета за всеобхватния доход. Дружеството отчита като доходи от освобождаване на инвестиции положителната разлика, възникваща между полученото или подлежащото на получаване възнаграждение и балансовата /справедливата/ стойност към датата на последната оценка.

2.4 Финансови инструменти

Класификация

Съгласно МСФО 9 Финансови инструменти, Дружеството класифицира финансовите активи на базата на бизнес модела за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив като (1) оценени по амортизирана стойност, (2) оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и (3) оценени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовият актив се класифицира като оценен по амортизирана стойност ако са изпълнени следните условия:

- Финансовият актив е държан в рамките на бизнес модел, който има за цел събиране на договорните парични потоци, и
- Договорните условия на финансовия актив пораждат на определени дати парични потоци, които са само плащания на главница и лихви по остатъка от главницата.

Финансовите активи в категорията Оценени по амортизирана стойност съставляват дългови инструменти (предоставени гаранции), чиито бизнес модел е държани за събиране на парични потоци. Бизнес моделът може да бъде такъв, чиито активи да бъдат държани с цел събиране на договорните парични потоци дори и Дружеството да продава финансовите активи, когато има увеличение на кредитния риск на актива. За да определи дали е налице увеличаване на кредитния риск на активите, Дружеството взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и прогнозната такава. Независимо от тяхната честота и стойност, продажбите, продиктувани от увеличаване на кредитния риск на активите, не са несъвместими с бизнес модел, чиято цел е финансовите активи да бъдат държани за събиране на договорните парични потоци, тъй като кредитното качество на финансовите активи е от значение за способността на Дружеството да събира договорни парични потоци. Бизнес моделът, използван от Дружеството по отношение на предоставените гаранции е „държани с цел събиране“. Дружеството продава финансов актив, когато кредитният риск на актива е увеличен, което не е в противоречие с този модел.

Финансовият актив се класифицира като оценен по справедлива стойност през друг всеобхватен доход ако следните условия са изпълнени:

- Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е събирането на договорните парични потоци и продажба, и
- Договорните условия на финансовия актив пораждат плащания на определени дати на парични потоци, които са само плащания на главница и лихви по остатъка от главницата.

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Финансовият актив се класифицира като оценен по справедлива стойност чрез печалбата и загубата, ако не се оценява по амортизирана стойност или справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

Първоначално признаване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, когато то стане страна по договор на финансов инструмент. Когато Дружеството първоначално признава финансов актив или пасив, то го класифицира и оценява в съответствие с изискванията на МСФО 9 споменати по-горе.

Датата на търгуване е датата, на която Дружеството се ангажира да закупи или продаде финансов актив или финансов пасив. По отношение на отчитането, датата на търгуване се отнася за (а) признаването на актива, който ще бъде получен или задължението, което ще бъде платено на датата на търгуване, и (б) отписването на актива, който е продаден, признаването на печалби и загуби при продажба и признаване на вземане от купувача при плащане на датата на търгуване.

Транзакционните разходи включват вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или продажбата на финансов актив или пасив. Вътрешно присъщ разход е онзи разход, който нямаше да бъде направен, ако Дружеството не беше придобило, издало или продало даден финансов инструмент. Тези разходи включват такси и комисиони, изплатени на брокери, консултанти и дилъри, такси на регулаторни агенции и фондови борси и прехвърляне на данъци и такси. Транзакционните разходи не включват премии за дългови ценни книжа или отстъпки, разходи за финансиране или вътрешни административни разходи, или разходи за държане.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, която представлява постъпленията по издаването (справедливата стойност на полученото възнаграждение) нетно от разходите по сделката, когато са съществени. Впоследствие, те се представят по амортизирана стойност и всяка разлика между нетните постъпления и стойността на изкупуването се признава в печалбата или загубата през периода на заема като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Последващо оценяване

След първоначалното признаване, Дружеството оценява финансовия инструмент по:

- амортизирана стойност; или
- справедлива стойност през друг всеобхватен доход; или
- справедлива стойност през печалбата или загубата.

Амортизираната стойност е равна на:

- стойността, по която е измерен финансовия актив при първоначално признаване
- минус плащанията по главницата
- плюс/минус кумулативна амортизация, като се използва метода на ефективния лихвен процент за разликите между първоначалната стойност и стойността при падеж, коригирана за загуби от обезценка.

При прилагането на метода на ефективния лихвен процент, Дружеството идентифицира таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент на финансовия инструмент. Таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент на финансовия инструмент се третират като корекция на ефективния лихвен процент, освен ако финансовият инструмент е оценен по справедлива стойност, като промяната в справедливата стойност се признава в печалбата или загубата. В тези случаи таксите се признават като приход или разход при първоначално признаване на инструмента.

Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цената, получена за продажбата на актив или платена за прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване (в основния или най-изгодния за

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

него пазар) при пазарни условия (т. е. изходна цена) независимо дали цената може пряко да се наблюдава или определя чрез други методи за оценка.

С оглед подобряване на съгласуваността и съпоставимостта при оценяването на справедливата стойност и свързаните оповестявания, Дружеството спазва МСФО 13, който определя йерархия на справедливите стойности, която категоризира в три нива входящите данни на методите за оценка, използвани за оценяване на справедливата стойност. Йерархията на справедливите стойности предоставя най-висок ранг на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (входни данни от 1-во ниво) и най-нисък — на ненаблюдаемите входни данни (входни данни от 3-то ниво).

Дружеството допуска използването на трите приети подхода, пазарния, приходния и разходния подход, като най-често използваните са: пазарният, чрез метода на пазарните аналози; и приходният, чрез метода на дисконтираните парични потоци. Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 1 и Ниво 2.

Обезценка

На всяка отчетна дата Дружеството оценява загубата от обезценка за даден финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансовия инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Дружеството оценява загубата от обезценка за дадения финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца. Ако Дружеството е оценило загубата от обезценка за даден финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента в предходни отчетни периоди, но в текущия отчетен период определя, че изискванията за очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента вече не са спазени, Дружеството измерва загубата от обезценка на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца към текущия отчетен период. Дружеството признава в отчета за печалба и загуба като печалба или загуба от обезценка, сумата на очакваните кредитни загуби (или възстановяване), с която се изисква да бъде коригирана загубата от обезценка към отчетната дата.

Загубата от обезценка е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца (фаза 1), ако към отчетната дата няма значително увеличение на кредитния риск от първоначалното признаване. Загубата от обезценка е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако към отчетната дата има значително увеличение на кредитния риск от първоначално признаване (фаза 2) или има неизпълнение на задълженията на актива след първоначално признаване (фаза 3). Сделката винаги е във фаза 1 на първоначалната дата. Финансовите инструменти с падеж по-малък от 12 месеца са разпределени във фаза 1 или фаза 2, но съответните очаквани кредитни загуби винаги ще бъдат изчислени като се вземе под внимание целия живот на инструмента, който е по-малък от 12 месеца - фаза 1.

В съответствие с общия подход, критерият за прехвърляне от една фаза в друга фаза е симетричен на ниво сделка. По-специално, ако в следващи отчетни периоди качеството на кредитния риск на финансовия актив, разпределен във фаза 2 се подобрява и вече няма значително увеличение на кредитния риск от първоначалното признаване, тогава активът се разпределя във фаза 1.

Критерият за признаване на загуба от обезценка на стойност равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, би могъл в някои случаи, да бъде базиран само на информация за качеството или само на количествена информация. В други случаи, се взема под внимание и информацията за качеството и количествената информация за определяне на критерия за прехвърляне.

Компенсирание на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се отчита в отчета за финансовото състояние само тогава, когато Дружеството има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на актива и пасива на нетна основа, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Състав на финансовите активи

Финансовите активи на дружеството към края на отчетния период включват:

- а) капиталови инструменти, определени като „финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата“; и
- б) парични средства, търговски и други вземания, определени като „финансови активи, отчитани по амортизирана стойност“.

2.5 Пари и парични еквиваленти

Парите и парични еквиваленти включват пари в брой и пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко, както и банкови овърдрафти. В отчета овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

2.6 Собствен капитал

Собственият капитал се състои от регистрирания акционерен капитал на Дружеството въз основа на приложимите правни разпоредби и дружествения устав.

Номиналната стойност на акционерния капитал на Дружеството е посочен в размера, определен в устава и в Търговския регистър. Емисионната стойност на издадените акции се отчита в отделна сметка.

Неразпределената печалба включва нетната печалба (загуба) за годината, призната в отчета за всеобхватния доход и натрупаните печалби (загуби) от минали години.

2.7 Текущи и отсрочени данъци

Разходът за данък за периода се състои от текущ и отсрочен данък. Данъкът се признава в отчета за всеобхватния доход освен в случаите на трансакции признати директно в собствения капитал. В тези случаи данъкът също се признава в собствения капитал.

Разходът за текущ данък, признат в отчета за всеобхватния доход, е определен съгласно приложимото действащо данъчно законодателство в страната към датата на съставяне на финансовия отчет.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация трансакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на трансакцията, то тази разлика не се осчетоводява.

При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки и нормативна уредба, които действат към датата на съставяне на отчета, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.8 Свързани лица

За целите на настоящия финансов отчет Дружеството счита за свързани лица дружеството-мажоритарен акционер, неговите дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица.

2.9 Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който е одобрено от акционерите на Дружеството.

2.10 Доходи на наети лица

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи на персонала (ралични от доходите при напускане) включват заплати, бонуси, компенсация за неизползван отпуск и вноски за социално и здравно осигуряване.

Дружеството признава прогнозираната недисконтирана сума на краткосрочните доходи на персонала като разход в периода, в който персонала е предоставил услугите, свързани с тези доходи (независимо от датата на плащане), съответстващ на други пасиви в отчета.

Размерът на краткосрочните доходи на персонала, произтичащи от неизползван отпуск се изчислява като сбор от неизползваните дни платен отпуск на всеки служител умножен по дневната ставка на brutната му заплата.

Дългосрочни доходи

Пасивите на дружеството произтичащи от дългосрочни доходи на персонала, ралични от пенсионните планове, представляват бъдещи доходи, платими на служители в замяна на услуги предоставени на Дружеството в текущия, или в предходни периоди, които не са дължими в цялата си стойност в рамките на 12 месеца от завършване на услугата.

Дружеството има утвърден план за допълнително пенсионно осигуряване. Съгласно Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното месечно трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителят е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното му трудово възнаграждение.

Дружеството не е извършило актюерска оценка на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране, тъй като преценката на ръководството е, че техният размер е несъществен за целите на годишния финансов отчет, имайки предвид броя и възрастта на персонала

2.11 Ключови преценки, приблизителни оценки и допускания при прилагане на счетоводната политика

При изготвянето на този финансов отчет в съответствие с МСФО, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които засягат прилагането на счетоводните политики и отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите.

Тези преценки се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет, като действителните резултати биха могли да се различават от тези преценки. Корекции на приблизителните оценки се признават в периода, в който оценките са коригирани и във всички бъдещи периоди, които са засегнати.

Основните области, които изискват приблизителни оценки и преценки, са както следва:

- Признаване на отсрочени данъчни активи – бележка 2.7
- Определяне на справедлива стойност – бележка 2.4

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

3. Нетна печалба / (загуба) от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата

	30 юни 2025	30 юни 2024
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	3 304	289
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(734)	(11)
	2 427	278

4. Приходи от дивиденди

	30 юни 2025	30 юни 2024
Дивиденди от участия в предприятия	49	-
	49	-

5. Приходи от лихви и такси

	30 юни 2025	30 юни 2024
Приходи от лихви	18	-
Други	-	-
	18	-

6. Разходи за лихви и такси

	30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за лихви	(61)	(1)
Други	(1)	(15)
	(62)	(16)

7. Разходи за персонала

	30 юни 2025	30 юни 2024
Заплати и възнаграждения	(57)	(57)
Социални осигуровки	(5)	(5)
	(62)	(62)

8. Други оперативни разходи

	30 юни 2025	30 юни 2024
Разходи за външни услуги	(15)	(20)
Разходи за амортизация	(2)	(3)
Други разходи	(2)	(-)
	(19)	(23)

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

9. Разход за данъци от печалбата

	30 юни 2025	30 юни 2024
Печалба преди данъчно облагане	-	-
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху печалбата	-	-
Данъчен ефект от увеличения и намаления на финансовия резултат за данъчни цели	-	-
Текущ разход за данък върху печалбата	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата, свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Отписани временни разлики		
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в Отчета за всеобхватния доход	-	-

10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Дълготрайни активи	Общо
Отчетна стойност		
Към 01.01.2024	27	27
Новопридобити	-	-
Отписани	-	-
Към 31.12.2024	27	27
Новопридобити	-	-
Отписани	-	-
Към 30.06.2025	27	27
Натрупана амортизация		
Към 01.01.2024	(19)	(19)
Начислена амортизация	(6)	(6)
Отписани амортизации	-	-
Към 31.12.2024	(25)	(25)
Начислена амортизация	(2)	(2)
Отписани амортизации	-	-
Към 30.06.2025	(27)	(27)
Балансова стойност		
Към 30.06.2025	-	-
Към 31.12.2024	2	2
Към 01.01.2024	8	8

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

11. Инвестиции във финансови активи, отчитани през печалбата или загубата

Към 30 юни 2025 г., Дружеството отчита следните финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата:

	30.06.2025	31.12.2024
Инвестиции в инструменти на собствения капитал, приложение № 11.1	51 313	47 701
Конвертируеми дългови инструменти, приложение № 11.2	875	1 505
Общо финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, нетно	52 188	49 206

11.1. Инвестиции в инструменти на собствения капитал

	Дял от компанията 30.06.2025	Справедлива стойност 30.06.2025	Дял от компанията 31.12.2024	Справедлива стойност 31.12.2024
Кънвиниънс АД	11.95%	12 195	11.95%	8 984
Илевън Лог ООД	20.00%	-	20.00%	-
Payhawk Limited UK	1.84%	29 150	1.84%	29 150
Тайгър Технолоджи АД	8.32%	2 442	8.32%	2 441
Илевън Кепитъл АД	0.62%	221	0.62%	221
Болерон АД	14.57%	1 947	14.57%	2 379
Илевън Фонд 3	1.66%	1 654	1.66%	1 470
Коа Tehnology Inc.	1.83%	-	1.83%	-
Ведамо АД	3.46%	393	3.46%	393
Ондо Сълюшънс ООД	3.20%	399	3.20%	399
Грийн Иновейшън АД	1.19%	572	0.90%	430
Findmecure LTD	2.31%	488	2.31%	488
Native Consulting Ltd	3.76%	588	3.76%	588
Фордж Интерактив ООД	8.33%	-	8.33%	-
Tarline GmbH	1.13%	133	1.13%	133
Пейсера България АД	0.09%	5	0.09%	5
QCOMMERCE Ltd. Cyprus	1.19 %	-	1.19 %	-
TETMET SAS	1.81 %	620	1.81 %	620
Native Teams Limited	0.47 %	506	-----	----
	-	51 313	-	47 701

Направената преоценка на финансовите активи до справедлива стойност е периодична, поради прилагането на модела на справедливата стойност по МСФО 9, и е към датата на всеки финансов отчет. Оценката по справедливата стойност е извършена от Ръководството.

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Приложение № 11.2 Конвертируеми дългови инструменти

	Очакван дял от компанията 30 юни 2025	Справедлива стойност 2025	Очакван дял от компанията 31 Декември 2024	Справедлива стойност 2024
Canopy USA	0.25%	93	0.25%	93
Айкенпренюър ООД	3.98%	391	3.98%	391
Native Teams Limited			0.59%	630
Native Consulting Ltd	2.50%	391	2.50%	391
	-	875	-	1 505

Йерархия на справедливите стойности към 30.06.2025 г.

Ниво 1: Илевън Кепитъл АД - котирани пазарни данни на БФБ;

Ниво 2: няма

Ниво 3: Част от компаниите в Ниво 3 провеждат процедури по набиране на капитал, по вътрешни оценки, при които участват несвързани лица. На тази база, Ръководството използва извършените сделки и параметрите по тях при оценката по справедлива стойност на притежаваните дялове в дружествата. За останалите компании в ниво 3, които не са набирали капитал са използвани ненаблюдаеми данни, като е приложен модела на дисконтирани парични потоци.

През текущия период не са извършвани промени в състава на хипотезите от Ниво 3 към друго ниво.

Равнение на справедливата стойност 2025 година	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Начално салдо на 1 януари	221	-	48 985	49 206
Придобити инвестиции през периода	-	-	479	479
Отписани инвестиции през периода	-	-	-	-
Преминали в друго ниво през периода	-	-	-	-
Печалби /(загуби), общо за периода признати в текущата печалба или загуба	-	-	2 503	2 503
Крайно салдо на 30 юни	221	-	51 967	52 188

Равнение на справедливата стойност 2024 година	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Начално салдо на 1 януари	271	-	46 702	46 973
Придобити инвестиции през периода	-	-	1 928	1 928
Отписани инвестиции през периода	-	-	-	-
Печалби /(загуби), общо за периода признати в текущата печалба или загуба	(50)	-	355	305
Крайно салдо на 31 декември	221	-	48 985	49 206

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

12. Търговски и други вземания

	30 юни 2025	31 декември 2024
Лихви по предоставени конвертируеми заеми	60	41
Вземания по предоставени гаранции	-	5
Предплатени разходи	1	6
	61	52

Начислените лихви са във връзка с предоставени конвертируеми заеми на дружества, обект на инвестиции. Намерението на Дружеството е да придобие капиталови инструменти, а не доходи от лихви. По тази причина, главниците са отразени в бележка 11.2 от настоящия отчет. Лихвите са начислени за инвестициите, както следва:

- Айкенпренюър ООД - 60 хил. лева

13. Пари и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, парите и паричните еквиваленти включват следното:

	30 юни 2025	31 декември 2024
Пари в банкови сметки	43	43
	43	43

Парите и паричните еквиваленти представляват суми, деноминирани в български лева.

14. Собствен капитал

Регистриран капитал

Към 30.06.2025 г. регистрираният акционерен капитал на Дружеството е в размер на 10 795 016 лева (10 795 016 лв към 31.12.2024 г.). Размерът му е разпределен на 10 795 016 акции с номинал 1 (един) лев и е изцяло внесен. Капиталът на дружеството е записан от Мениджмънт Файненшъл Груп АД и акционери, инвестирани чрез пазара за растеж на МСП - ВЕАМ.

Премия от емисия

	30 юни 2025	31 декември 2024
Емисионна премия по издадени нови акции	2 844	2 844
	2 844	2 844

Законови резерви

	30 юни 2025	31 декември 2024
Законови резерви, формирани съгласно ТЗ	1 100	1 100
	1 100	1 100

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Неразпределена печалба

	30 юни 2025	31 декември 2024
Неразпределена печалба/(загуба) от предходни периоди	28 926	28 802
Текуща печалба	2 427	124
	31 353	28 926

15. Задължения по получени заеми

	30 юни 2025	31 декември 2024
Нетекущи задължения по заеми	2 790	2 290
Текущи задължения по заеми	104	42
Общо задължения по получени заеми, в т.ч.	2 894	2 332
<i>за главници по заеми</i>	<i>2 790</i>	<i>2 290</i>
<i>за лихви по заеми</i>	<i>104</i>	<i>42</i>

	Лихва	Срок	30 юни 2025	31 декември 2024
МФГ АД	5%	23-11-2028	2 894	2 332
			2 894	2 332

16. Пасиви по отсрочени данъци

	Временна разлика	Отсрочен данък	Промяна в отсрочения данък	Временна разлика	Отсрочен данък
	30.06.2025	30.06.2025	2025 год.	31.12.2024	31.12.2024
Активи по отсрочени данъци					
Данъчна загуба	(4 170)	(417)	-	(4 170)	(417)
	(4 170)	(417)	-	(4 170)	(417)
Пасиви по отсрочени данъци					
Промени в справедливата стойност на финансови активи	37 021	3 702	-	37 021	3 702
	37 021	3 702	-	37 021	3 702
Пасиви по отсрочени данъци, нето	32 851	3 285	-	32 851	3 285

17. Търговски и други задължения

	30 юни 2025	31 декември 2024
Задължения към доставчици	11	11
Задължения към персонал и социално осигуряване	8	10
Данъци върху доходи на физически лица	2	-
	21	21

18. Промени в пасивите, възникващи от финансови дейности

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	01.01.2025	Парични потоци от финансова дейност, нето	Промени с непаричен характер	30.06.2025
Получени заеми	2 332	500	62	2 894
	2 332	500	62	2 894

	01.01.2024	Парични потоци от финансова дейност, нето	Промени с непаричен характер	31.12.2024
Получени заеми	201	2 090	41	2 332
	201	2 090	41	2 332

19. Управление на финансовия риск

Естеството на дейността на Дружеството изисква поемане и професионално управление на известни финансови рискове, което включва тяхното идентифициране, измерване и управление. Дружеството прави регулярен преглед на своите политики и системи за управление на риска, за да отрази измененията в пазарите, продуктите и/или пазарните практики.

Целта на Дружеството е да постигне подходящ баланс между поетите рискове и получаваната възвръщаемост, както и да минимизира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати. В този контекст рискът се дефинира като вероятността за претърпяване на загуби или пропуснати ползи, дължащи се на вътрешни или външни за организацията фактори. Управлението на риска се извършва в рамките на правила и процедури, одобрени от Ръководството. Дружеството идентифицира, оценява и управлява финансовите рискове в тясно взаимодействие с оперативните звена. Ръководството задава принципите за цялостен контрол и управление на риска, както и писмени политики, относно специфични за Дружеството области. Рисковете, които възникват във връзка с финансови инструменти, на които е изложено Дружеството, включват кредитен риск, ликвиден риск, пазарен риск и оперативен риск, оповестени по-долу.

А. Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с понасянето на финансови загуби поради неизпълнение на задълженията на контрагентите на Дружеството. Дружеството не е изложено на съществен кредитен риск.

Кредитната политика на Дружеството и нейното изпълнение се анализират текущо и се променят при необходимост по предложение на ръководството. То отговаря за оперативния подход за управление на риска и определя приоритетите на работа, съгласно стратегията и принципите за управление на риска, приема контроли за кредитния риск и преглежда процедурите и системата за управлението му.

А.1. Измерване на кредитния риск

Ключовите входящи данни, използвани за измерване на очакваната кредитна загуба (ОКЗ) са:

- Вероятност от неизпълнение (PD);
- Загуба при неизпълнение (LGD); и
- Експозиция при неизпълнение (EAD).

Тези данни обикновено се получават от вътрешно разработени статистически модели и други исторически данни и се коригират така, че да отразяват вероятно претеглена прогнозна информация.

Вероятността от неизпълнение (PD) е прогноза за вероятността от неизпълнение за определен времеви диапазон. Оценява се към даден момент. Изчислението се основава на статистически рейтингови модели и се оценява с помощта на рейтингови инструменти, пригодени за различните категории контрагенти и експозиции. Тези статистически модели се основават на вътрешни данни, включващи количествени и качествени фактори. Прогнозните стойности се изчисляват, като се вземат предвид договорените срокове на експозициите и прогнозните проценти на предплащания. Оценката се основава на текущите условия, коригирани така че да отчитат бъдещите условия, които ще окажат влияние върху вероятността от неизпълнение.

Вероятността от неизпълнение е комбинация от оценка при кандидатстване и оценка на поведението. Счита се, че клиент е в неизпълнение когато той не е изпълнил задълженията си повече от 90 дни или поне една от неговите експозиции е реструктурирана. По време на редовния процес по оценка на кредитния риск когато е идентифициран клиент, който продължително плаща със забава, същият може да предизвика събитие по неизпълнение, дори и ако предходните два критерия са изпълнени (вероятност за неплащане или събитие, водещо до вероятност за неплащане).

Обезценката е базирана на вероятност от неизпълнение за 12 месеца когато клиентът не е в неизпълнение и няма значително увеличение на кредитния риск. Значителното увеличение се оценява на база количествени и качествени критерии. Когато един от критериите за значително увеличение на кредитния риск е наличен, съответната експозиция се обезценява с вероятност от неизпълнение за целия срок. Вероятност от неизпълнение за целия срок е свързана с оставащия падеж на заема и събития по неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент. Загуба при неизпълнение (LGD) е прогноза за загубата, произтичаща от неизпълнението. Тя се основава на разликата между дължимите договорни парични потоци и тези, които Дружеството очаква да получи. Моделите за изчисляване на LGD за необезпечени активи отчита времето на оздравяване (плащания от клиента или плащания чрез цесия). Експозицията при неизпълнение (EAD) е прогноза за експозицията към бъдеща дата на неизпълнение, като се вземат предвид очакваните промени в експозицията след отчетната дата, включително плащанията.

През 2024 г. Дружеството не е отчетало ОКЗ върху предоставени заеми (приложение [12](#)).

A.2. Политика за управление на кредитния риск

Дружеството управлява кредитния риск като поставя лимити, свързани с един контрагент или използва друга диверсификация. Излагането на кредитен риск се управлява чрез регулярен преглед на инвестициите, предварително поставените цели за освобождаване и финансовото представяне на контрагентите на Дружеството.

A.3. Максимална експозиция на кредитен риск

За притежаваните от Дружеството финансови активи, максималната експозицията на кредитен риск е представена най-добре от тяхната балансова стойност, както следва:

	<i>Максимална експозиция</i>	
	30 юни 2025	31 декември 2024
Инвестиции във финансови активи	52 188	49 206
Пари и парични еквиваленти	43	52
Търговски и други вземания	61	43
	52 292	49 301

A.4. Анализ на кредитния риск на вземанията

Таблиците по-долу анализират кредитния риск на вземанията:

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Вземания бруто
Към 30 Юни 2025 г.

	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Общо
Редовни	-	-	-	-
Просрочени до 30 дни	-	-	-	-
Просрочени 31 - 90 дни	-	-	-	-
Просрочени над 90 дни	-	-	-	-
Общо	-	-	-	-

Вземания бруто
Към 31 декември 2024 г.

	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Общо
Редовни	-	-	-	-
Просрочени до 30 дни	-	-	-	-
Просрочени 31 - 90 дни	-	-	-	-
Просрочени над 90 дни	-	-	-	-
Общо	-	-	-	-

Б. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с невъзможност за изпълнение на задълженията на Дружеството, когато те станат изискуеми. Нетните изходящи парични потоци биха довели до намаляване на наличните парични ресурси. При определени обстоятелства, липсата на ликвидност може да доведе до продажби на активи или потенциална невъзможност за изпълнение на кредитни ангажменти. Рискът Дружеството да не бъде в състояние да изпълни своите парични задължения е присъщ на дейността и може да бъде причинен от широк спектър от институционално-специфични и пазарни събития като дейности по сливания и придобивания, системни шокове и природни бедствия и др.

Б.1. Политика за управление на ликвидния риск

Управлението на ликвидността на Дружеството включва мониторинг на бъдещите парични потоци. Това включва поддържане на високоликвидни активи; наблюдение на съотношенията за ликвидност от отчета за финансовото състояние; управление на концентрацията и падежната структура на задълженията и др. Извършва се анализ на договорените падежи на финансовите задължения и финансовите активи.

Дружеството притежава диверсифициран портфейл от парични средства и висококачествени, високоликвидни активи за посрещане на текущите си задължения.

Б.2. Анализ на падежа на финансовите пасиви

Таблиците по-долу представят дължимите недисконтирани парични потоци на Дружеството от финансови пасиви по оставащ период до падеж. Сумите, представени в таблицата са договорените недисконтирани парични потоци, които включват и лихвите, ако има договорени такива.

Към 30 Юни 2025 г.

	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци					Общо
		До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 12 месеца	1 - 5 години	Над 5 години	
Финансови пасиви							
Получени заеми	2 894	-	-	-	3 614	-	3 614
Търговски задължения	21	21	-	-	-	-	21
	2 915	21	-	-	3 614	-	3 635

Договорени парични потоци

Към 31 декември 2024 г.

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

	Преносна (балансова) стойност	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 – 12 месеца	1 – 5 години	Над 5 години	Общо
Финансови пасиви							
Получени заеми	2 332	-	-	-	2 789	-	2 789
Търговски задължения	9	9	-	-	-	-	9
	2 341	9	-	-	2 789	-	2 798

В. Пазарен риск

Дружеството е изложено на пазарен риск, който представлява вероятността справедливата стойност или паричните потоци, свързани с финансовите инструменти да варират поради промени в пазарните цени. Пазарните рискове произтичат основно от позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, които са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени в равнището на динамиката на пазарните курсове или цени. Поради спецификата на финансовите инструменти на Дружеството, същото е изложено преимуществено на лихвен риск.

В.1 Лихвен риск

Лихвеният риск, свързан с паричните потоци, може да се прояви при промени в пазарните лихвени нива, влияещи върху бъдещи парични потоци от финансови инструменти. Възможен лихвен риск, свързан със справедливата стойност, е този при промяна стойността на даден финансов инструмент поради изменение в пазарните лихвени проценти.

Дружеството е изложено и на двата риска – свързан със справедлива стойност и свързан с паричния поток. Лихвените маржове могат да се увеличат в резултат на тези промени, което от своя страна би ограничило евентуалните загуби за Дружеството, породени от промените на пазарните лихвени проценти. Търговските и други вземания / задължения не са лихвоносни.

В.2 Валутен риск

Колебанията във валутните курсове оказват влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. В резултат на валутния борд, българският лев е фиксиран към еврото при съотношение на лева спрямо евро от 1.95583/EUR, което означава, че позиции в тази валута не водят до съществен валутен риск, освен ако съотношението не бъде променено в бъдеще.

Г. Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от загуби поради отказ на системи, човешки грешки, измами или външни събития. Когато изградените контролни системи и дейности не предотвратят подобни събития, оперативните рискове могат да навредят на репутацията, да имат правни или регулаторни последици или да доведат до финансови загуби за Дружеството. Дружеството не очаква да елиминира всички оперативни рискове, но се стреми да управлява тези рискове чрез изграждане на добра контролна среда, както и чрез мониторинг и управление на потенциалните рискове. Мерките за контрол включват ефективно разделяне на задълженията, дефиниране на права за достъп, оторизация на транзакциите, и съгласуване на информацията от различни източници, обучение и оценка на персонала и други видове контрол.

Д. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

За финансови инструменти, които се търгуват на активни пазари, определянето на справедливата стойност е базирано на пазарни цени или оферти за цени на дилъри. Финансов инструмент се смята за търгуван на активен пазар ако котираните цени са регулярно на разположение от страна на борса, дилър, брокер, дружество от съответната индустрия или регулаторна агенция и тези цени представляват актуални и редовно извършващи се на пазара сделки. Ако горепосочените критерии не бъдат изпълнени, пазарът се счита за неактивен.

За всички други финансови инструменти, справедливата стойност се определя като се използват

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

модел за оценяване. Справедливите стойности на кредитите и вземанията, както и задълженията към трети лица, се определят чрез използване на модел за текуща стойност на базата на договорени парични потоци, като се взема предвид качеството на кредита, ликвидността и разходите; справедливата им стойност не се различава съществено от нетната им балансова стойност. Справедливите стойности на условните пасиви и неотменимите задължения по заеми съответстват на техните балансови стойности.

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочен падеж (по-малко от три месеца) се приема, че балансовата стойност е близка до тяхната справедлива стойност. Това допускане също така се прилага по отношение на депозити до поискване и безсрочни спестовни влогове.

МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване” изисква пояснителните приложения към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. МСФО 13 дефинира йерархия на техниките за оценка, в зависимост от това доколко входящите данни в моделите могат да бъдат наблюдавани или не. Входните данни, които могат да бъдат наблюдавани включват пазарна информация, получена от външни източници на информация; входните данни, които не могат да бъдат наблюдавани включват допускания и преценки на Дружеството.

Тези два типа входяща информация дефинират следната йерархия на оценките на справедливата стойност:

- Ниво 1 – котировки от активни пазари за идентични финансови инструменти. Това включва листвани капиталови и дългови инструменти
- Ниво 2 – входящи данни различни от данните на ниво 1, които могат да бъдат наблюдавани директно или индиректно (т.е. могат да бъдат извлечени от пазарните цени).
- Ниво 3 – входящи данни, които не могат да бъдат наблюдавани и/или базирани на външна пазарна информация. В тази група са включени инструменти, чиито значителни компоненти не могат да бъдат наблюдавани.

Посочената по-горе йерархия на методите за оценка изисква използването на пазарна информация винаги, когато е възможно. При извършването на оценките Дружеството взема предвид съответните възможни за наблюдение пазарни цени в случаите, в които това е възможно.

Е. Управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала е да се поддържа силна капиталова база, която да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и да се осигурят условия за развитие. През периода не е имало промени в подхода на управление на капитала.

Коефициентът на задлъжнялост (съотношението между общ дългов и собствен капитал) към 31 Декември 2024 и 30 юни 2025 е както следва:

	30 Юни 2025	31 декември 2024
Общо дългов капитал	2 915	2 353
Намален с Пари и парични еквиваленти	(43)	(43)
Нетен дългов капитал	2 872	2 310
Собствен капитал	46 092	43 665
Общо капитал	46 092	43 665
Коефициент на задлъжнялост	0,062	0,053

Собственият капитал на Дружеството се състои от регистриран капитал, резерв от емисия и неразпределени печалби. Обобщени количествени данни за състава на собствения капитал на

МФГ ИНВЕСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 ЮНИ 2025

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

Дружеството са оповестени в Бележка 15.

Ж. Влияние на военния конфликт между Русия и Украйна върху дейността на дружеството

Ръководството е анализирано влиянието на военния конфликт по отношение на дейността на Дружеството и не е идентифицирало осезаеми ефекти или рискове. Не е налице пряка зависимост между извършваната от страна на Дружеството дейност и военния конфликт.

21. Условни задължения

Дружеството не е страна (ответник и ищец) по съдебни спорове, свързани с търговски дела. Ръководството на Дружеството, заедно с юридическия съветник е извършило анализ на състоянието по съдебните спорове и е преценило, че не са налице съществени рискове, които биха наложили признаване на провизии във финансовия отчет към 31 Декември 2022 година.

22. Сделки между свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

22.1. Свързани лица, с които дружеството е осъществявало сделки:

Мениджмънт Файненшъл Груп АД

Дружество-мажоритар с 87% от
капитала

Доколкото не е указано друго, сделките със свързани лица не са осъществявани при специални условия.

22.2. Търговски сделки със свързаните лица

Свързано лице	Вид сделка	30 Юни 2025	31 декември 2024
Покупки			
Мениджмънт Файненшъл Груп АД	Разходи за лихви	61	42
Мениджмънт Файненшъл Груп АД	Получен заем	500	2 090
		561	2 132

Изпълнителният директор не е получавал възнаграждение през 2025 г. и през 2024 г.

През 2025 г. не са разпределяни дивиденди от печалбата.

23. Събития, настъпили след датата на отчета за финансово състояние

Не са настъпили събития след 30 юни 2025 година, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

24. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30 Юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е утвърден от Съвета на Директорите на 13 август 2025 г.