

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2025 г.

Дружество	„АКСИОМ ИНВЕСТ“ ООД
ЕИК	206621222
Регистрация в КФН	РГ № 03-277/30.08.2021
Отчетен период / дата	01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.; отчетна дата 31.12.2025 г.
Дата на документа	08.03.2026 г.

Правна / методологична основа: чл. 39 от Закона за счетоводството; съобразен с пруденциалната рамка за инвестиционни посредници и с годишните оповестявания по Част шеста от Регламент (ЕС) 2019/2033.

1. Правен статус, дейност и организационен профил

„АКСИОМ ИНВЕСТ“ ООД е инвестиционен посредник, лицензиран и вписан в Комисията за финансов надзор с РГ № 03-277/30.08.2021. Дружеството извършва инвестиционни услуги и съпътстващи дейности в рамките на лиценза си, включително приемане и предаване на нареждания, изпълнение на нареждания за сметка на клиенти, инвестиционни консултации и съхранение/администриране на финансови инструменти и клиентски парични средства.

Управлението на дружеството се осъществява от двама управители с изпълнителни функции. Поради размера и правната форма на дружеството не е формиран отделен надзорен орган. Контролните и рисковите въпроси се разглеждат на управленско ниво с участие на счетоводната и контролните функции.

2. Регулаторна и отчетна рамка

Настоящият годишен доклад е изготвен заедно с годишния финансов отчет, годишното публично оповестяване по Част шеста от Регламент (ЕС) 2019/2033, оповестяването за собствения капитал, оповестяването на възнагражденията, доклада за управление на риска и вътрешния контрол и декларацията за отговорността на ръководството. Докладът следва да се чете съвместно с тези документи.

В качеството си на инвестиционен посредник дружеството подлежи едновременно на счетоводна, корпоративна и пруденциална отчетност. Използваните в настоящия доклад финансови и регулаторни показатели са съгласувани с наличните счетоводни форми и пруденциални справки към 31.12.2025 г.

3. Развитие на дейността през 2025 г.

През 2025 г. дружеството продължи да работи при консервативен бизнес модел без съществен собствен търговски портфейл. Оперативният фокус беше насочен към обслужването на клиенти, съхранението и администрирането на клиентски активи, ежедневния контрол върху паричните потоци и поддържането на пруденциално допустими нива на капитал и ликвидност.

Към 31.12.2025 г. дружеството държи клиентски активи в общ размер на 1 590 622 лв., от които 292 497 лв. финансови инструменти и 1 298 125 лв. клиентски парични средства. Размерът на тези чужди активи обуславя повишен управленски фокус върху сегрегацията, съгласуванията и вътрешната проследимост.

4. Финансов резултат и имуществено състояние

Показател	2025	2024
Общо приходи	494 442	227 015
Общо разходи	491 343	247 880
Нетна печалба/(загуба)	3 099	(20 865)
Счетоводен собствен капитал	297 819	294 720
Собствени парични средства	322 662	306 301
Краткосрочни задължения	24 843	12 487

За отчетната 2025 г. дружеството реализира нетна печалба от 3 099 лв. при приходи 494 442 лв. и разходи 491 343 лв. Разходите за персонал и осигуровки възлизат на 214 867 лв., а разходите за външни услуги – на 36 528 лв.

5. Пруденциална позиция

Показател	Стойност
Признат собствен капитал за регулаторни цели	294 720,00 лв.
Обвързващо капиталово изискване	293 374,50 лв.
Излишък над изискването	1 345,50 лв.
Ликвидни активи	322 662,00 лв.
Минимално ликвидно изискване	20 656,25 лв.
Покритие на ликвидното изискване	15,62 пъти

Към края на периода обвързващото капиталово изискване се определя от постоянното минимално капиталово изискване. Капиталовият буфер е положителен, но ограничен, което налага предпазлив подход при разходите и не създава основание за разпределяне на дивидент.

6. Основни рискове и несигурности

Риск	Профил	Основни мерки
Капиталов риск	Ограничен буфер над минималното капиталово изискване.	Ежемесечно наблюдение на капитала; ограничаване на нови рискови ангажименти и контрол върху разходите.
Ликвиден риск	Нужда от постоянен ликвиден буфер и навременно покриване на текущите задължения.	Ежедневно следене на наличностите и планиране на плащанията спрямо минималното изискване.
Риск по клиентски активи	Съществен поради обема на държаните чужди средства и инструменти.	Сегрегация, реконсiliaции, ограничен достъп и доказуема проследимост.
Концентрационен риск	Концентрация на собствени и клиентски парични средства към ограничен брой кредитни институции.	Оценка на контрагенти и готовност за организационни промени при необходимост.
Операционен и ИКТ риск	Риск от човешка грешка, прекъсване на процеси или неоторизиран достъп.	Разделение на функции, архивиране, контрол на достъпа и процедури при инциденти.
Комплайънс и правен риск	Риск от просрочие или непълнота в регулаторните задължения.	Календар на сроковете, вътрешни проверки и юридически/комплайънс контрол.

7. Използване на финансови инструменти и експозиция към рискове

Дружеството не поддържа съществен собствен търговски портфейл. Изложеността към ценови и пазарен риск за собствена сметка е ограничена. Съществените рискове, свързани с финансовите инструменти, произтичат косвено от държаните за клиенти активи, от валутните курсове и от ликвидността на собствените парични средства.

- ценови риск – несъществен за собствена сметка;
- кредитен риск – концентриран към обслужващите кредитни институции и други контрагенти;

- ликвиден риск – значим поради текущите оперативни плащания и необходимостта от постоянен буфер;
- риск на паричния поток – управлява се чрез ежедневен мониторинг на собствените парични средства.

8. Човешки ресурси, възнаграждения и вътрешна организация

През 2025 г. възнаграждения са начислявани на общо 8 лица. Общата сума на фиксираните облагаеми брутни възнаграждения е 165 952,12 лв., а общият счетоводен разход за възнаграждения и работодателски осигуровки е 192 179,33 лв.

Политиката по възнагражденията е преобладаващо фиксирана и не предвижда регулаторно съществени променливи компоненти за 2025 г. Контролните функции се възнаграждават така, че да се поддържа тяхната независимост спрямо контролираните дейности.

9. Вътрешен контрол и защита на клиентските активи

Ръководството поддържа система за вътрешен контрол, съобразена с характера, мащаба и сложността на дейността. По отношение на клиентските активи се прилагат отделно счетоводно и оперативно отчитане, периодични съгласувания с обслужващите институции, ограничаване на достъпа до критичните процеси и документална следа за корекции и извънредни операции.

Към отчетната дата не са установени данни за капиталов или ликвиден недостиг, нито данни за недостиг на клиентски активи. Основното управленско внимание остава насочено към сравнително тесния капиталов буфер над обвързващото капиталово изискване.

10. Информация по чл. 39 ЗСч, доколкото е приложимо

Към 31.12.2025 г. дружеството няма открити клонове. През отчетната година не е осъществявана научноизследователска и развойна дейност. Не са придобивани собствени дялове, нито е налице съществена дейност по деривативни инструменти за собствена сметка.

Поради характера и мащаба на дейността не са идентифицирани съществени нефинансови показатели извън тези, свързани с човешките ресурси, защитата на клиентските активи, ликвидността и контролната среда.

11. Събития след края на отчетния период

До датата на настоящия доклад не са известни събития след 31.12.2025 г., които да налагат корекция на финансовия отчет или съществено изменение на представените в него оповестявания.

12. Очаквано развитие през 2026 г.

- поддържане на капиталовата и ликвидната позиция над приложимите минимални прагове;
- засилване на контрола върху клиентските активи, информационната сигурност и регулаторната отчетност;
- стриктно управление на разходите предвид ограничената свобода над минималното капиталово изискване;
- развитие на клиентското обслужване в рамките на консервативен рисков профил.

13. Предложение за третиране на финансовия резултат

Ръководството предлага реализираната за 2025 г. нетна печалба в размер на 3 099 лв. да бъде отнесена за покриване на натрупани загуби от предходни години. По този начин непокритата загуба ще се намали от 55 280 лв. на 52 181 лв.

14. Свързани документи и публикуване

Настоящият доклад за дейността следва да бъде разглеждан съвместно с годишния финансов отчет, годишното публично оповестяване по Част шеста от Регламент (ЕС) 2019/2033, оповестяването по чл. 49 IFR, оповестяването по чл. 51 IFR, доклада за управление на риска и вътрешния контрол и декларацията за отговорността на ръководството. Публикуването и/или обявяването на тези документи следва да бъде организирано в синхрон с приложимите срокове по националната и европейската рамка.

15. Детайлен анализ на финансовите показатели, рентабилността и ликвидността

Настоящият раздел разширява управленския анализ чрез изрични изчисления на ключовите финансови коефициенти и чрез интерпретация на тяхното значение за устойчивостта на дружеството.

Показател	Изчисление	Стойност	Извод
Ръст на приходите	$(494\,442 - 227\,015) / 227\,015$	117,80%	Приходите нарастват повече от два пъти спрямо 2024 г., което е основният фактор за обръщането от загуба към печалба.
Ръст на разходите	$(491\,343 - 247\,880) / 247\,880$	98,22%	Разходите също нарастват съществено, но по-бавно от приходите; това подобрява резултата, без да създава висок буфер на доходност.
Нетен марж	$3\,099 / 494\,442$	0,63%	Положителен, но изключително нисък марж; дори малко неблагоприятно отклонение в приходите или разходите може да елиминира печалбата.
Cost-to-income	$491\,343 / 494\,442$	99,37%	Дружеството работи практически на прага на равновесие, което изисква постоянна дисциплина върху разходите.
ROA	$3\,099 / \text{средни активи } 314\,934,50$	0,98%	Доходността спрямо активите е ниска и потвърждава, че наличните активи изпълняват основно защитна и ликвидна, а не доходносна функция.
ROE	$3\,099 / \text{среден собствен капитал } 296\,269,50$	1,05%	Възвръщаемостта за собствениците е положителна, но слаба и не позволява агресивна политика по разпределяне или поемане на риск.

Показател	Изчисление	Стойност	Извод
Коефициент на текуща ликвидност	$322\,662 / 24\,843$	12,99x	Собствените парични средства многократно покриват краткосрочните задължения; ликвидният риск по собствените плащания е контролиран.
Нетен оборотен капитал	$322\,662 - 24\,843$	297 819 лв.	Почти целият собствен капитал се проявява като положителен нетен оборотен капитал, което е силна предпоставка за платежоспособност.
Коефициент на финансова автономност	$297\,819 / 322\,662$	92,30%	Активите се финансират преобладаващо със собствен капитал, а зависимостта от външни краткосрочни източници остава ниска.

Задължняост спрямо капитал	24 843 / 297 819	0,083x	Ливъриджът е нисък; въпреки това абсолютният размер на капитала е близо до минималното обвързващо изискване за регулаторни цели.
Покритие на годишните разходи с налични парични средства	322 662 / (491 343 / 12)	7,88 месеца	Наличните собствени средства са достатъчни за финансиране на приблизително осем месеца разходи при непроменен профил на разходите.
Дял на разходите за персонал	214 867 / 491 343	43,73%	Разходната база е доминирана от човешкия ресурс, което означава, че контролът върху персоналната численост и възнагражденията е ключов за рентабилността.
Дял на външните услуги	36 528 / 491 343	7,43%	Външните услуги имат вторичен, но видим принос в разходната база и следва да бъдат под текущ преглед за ефективност.

Допълнителен извод по паричните потоци: отчетът за паричните потоци показва отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на приблизително 261 хил. лв. и положителен нетен поток от финансова дейност в размер на приблизително 278 хил. лв. Това означава, че счетоводната печалба за 2025 г. не следва да се разглежда като достатъчно доказателство за силна вътрешна способност за генериране на парични средства.

16. Детайлен анализ на рисковете и чувствителността

Количествената картина показва съчетание от много висока ликвидност и ограничен капиталов буфер. Поради това критичният фокус следва да остане върху капиталовата дисциплина, защитата на клиентските активи и доказуемостта на контролните процедури.

Показател	Изчисление	Стойност	Анализ
Покритие на PMR с признат собствен капитал	294 720,00 / 293 374,50	100,46%	Нормативното покритие е налице, но запасът над изискването е минимален.
Абсолютен капиталов буфер	294 720,00 - 293 374,50	1 345,50 лв.	Буферът е нисък и не позволява съществена толерантност към загуби или корекции.
Буфер над PMR	1 345,50 / 293 374,50	0,46%	Само 0,46% над обвързващото изискване – това е най-важният отрицателен количествен сигнал в пакета.
Покритие на ликвидното изискване	322 662,00 / 20 656,25	15,62x	Ликвидната позиция е много силна и съществено надвишава регулаторния минимум.
Клиентски активи / признат собствен капитал	1 590 622 / 294 720,00	5,40x	Обемът на държаните за клиенти активи е многократно по-голям от собствения капитал; това усилва значението на операционните и попечителските контроли.
Ръст на клиентските активи	(1 590 622 / 43 876) - 1	3525,27%	Рязкото увеличение спрямо предходната година увеличава оперативната сложност, реконсилациите и потенциалната експозиция към грешки.
Дял на К-СМН в общото К-факторно изискване	1 407,67 / 1 467,18	95,94%	Пруденциалният профил е доминиран от риска, свързан с държаните клиентски парични средства.
Чувствителност при 0,10% инцидент върху клиентските активи	1 590 622 × 0,10%	1 590,62 лв.	Потенциалният ефект е по-голям от наличния капиталов буфер, което показва колко важно е да няма дори малки контролни дефицити.
Чувствителност при допълнителна загуба от 5 000 лв.	294 720,00 - 5 000	3 654,50 лв. недостиг	Допълнителна ограничена загуба вече би довела до нарушение на PMR, ако

			не бъде компенсирана с капиталова мярка или печалба.
Чувствителност при спад на ликвидните активи с 25%	$(322\,662,00 \times 75\%) / 20\,656,25$	11,72x	Дори при значим ликвиден шок дружеството запазва съответствие, което потвърждава силната ликвидна позиция.

17. Регулаторни и нормативни промени – приложими през 2025 г. и релевантни за 2026 г.

По-долу са обобщени най-важните нормативни теми, които следва да бъдат отчетени в управленския и контролните процеси.

Тема	В сила през 2025 г.	Релевантно за 2026 г.
Регламент (ЕС) 2022/2554 – DORA	От 17.01.2025 г. регламентът е приложим и към инвестиционните посредници. Необходимо е формализирано ИКТ управление на риска, регистри и процедури за инциденти, контрол върху външните ИКТ доставчици и програма за тестване на дигиталната оперативна устойчивост.	През 2026 г. очакването е темата да премине от „формално внедряване“ към доказуемо изпълнение – годишен преглед, вътрешен одит, тестове и проследими коригиращи действия.
ЗИД на ЗПФИ / MiFID II – MiFIR review	На 21.11.2025 г. е обнародван ЗИД на ЗПФИ, който въвежда изискванията по Директива (ЕС) 2024/790 и свързаните европейски промени. Това налага преглед на вътрешните правила, оповестяванията и практиките по изпълнение на клиентски нареждания.	Част от националните разпоредби влизат в сила на 01.01.2026 г., а други – на 25.06.2026 г.; на ниво ЕС временните национални освобождавания относно payment for order flow могат да съществуват най-късно до 30.06.2026 г.
Преход към евро в България	От 08.08.2025 г. е въведено задължително двойно обозначаване на цените в лева и евро. За дружеството това означава контрол върху тарифите, договорните шаблони, сайта и клиентските уведомления.	От 01.01.2026 г. България е в еврозоната при фиксиран курс 1 EUR = 1,95583 BGN. Необходимо е прецизно конвертиране на капиталови, ликвидни и клиентски показатели, както и контрол върху закръгляването и отчетността през преходния период.
Регламент (ЕС) 2024/1689 – AI Act	От 02.02.2025 г. и 02.08.2025 г. вече са приложими отделни части от режима. Ако дружеството използва ИИ в обслужване на клиенти, комплайънс или оперативни процеси, е необходим регистър на употребите и контрол върху доставчиците.	Общото приложение на AI Act започва от 02.08.2026 г., поради което през 2026 г. следва да е налице карта на използваните ИИ инструменти, договорни и надзорни механизми и човешки контрол върху резултатите.

Управленски синтез: финансовата година 2025 показва значително подобрене на приходите и връщане към печалба, но рентабилността остава крехка, а капиталовият буфер над обвързващото изискване е минимален. Следователно през 2026 г. приоритетите следва да бъдат:

- (i) запазване на капиталовото съответствие с по-голям вътрешен буфер,
- (ii) продължаващо високо ниво на ликвидност,
- (iii) усилен контрол върху клиентските активи
- (iv) навременно привеждане към DORA, евро-прехода и актуализациите по ЗПФИ/MiFID.

Място на подписване: гр. Варна

Дата: 09.03.2026 г.

GEORGI
ALEKSANDROV
KOVACHEV

Digitally signed by GEORGI
ALEKSANDROV KOVACHEV
Date: 2026.03.25 18:44:41
+02'00'

Георги Александров Ковачев
Управител

VENTSISLAV
GEORGIEV
FILOPOV

Digitally signed by
VENTSISLAV
GEORGIEV FILOPOV
Date: 2026.03.25
18:45:14 +02'00'

Венцислав Георгиев Филипов
Управител

