

Междинен съкратен финансов отчет

МСАТ КЕЙБЪЛ ЕАД

30 юни 2025 г.

Съдържание

	Страница
Междинен доклад за дейността	1
Междинен отчет за финансовото състояние	7
Междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	9
Междинен отчет за промените в собствения капитал	10
Междинен отчет за паричните потоци	11
Пояснения към междинния финансов отчет	12
Декларации от отговорните в рамките на емитента лица	21

Междинен доклад за дейността

Правен статут

М САТ Кейбъл ЕАД е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписване с ЕИК № 103131746. Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. „Брюксел“ № 1.

Основната дейност на Дружеството е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях, а именно: кабелна телевизия с 200 канала, платени ТВ канали, високоскоростен интернет, предоставяне под наем на некомутируеми линии от собствената канална мрежа.

Капитал и акционери

Към 30 юни 2025 г. капиталът на М САТ Кейбъл ЕАД възлиза на 21 000 000 лв., разпределен в 10 500 000 броя обикновени, поименни, налични акции с номинална стойност 2 лв. за една акция. Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД, ЕИК 103249584.

Орган на управление

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав: Холдинг Варна АД, ЕИК 103249584, с представители Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков; Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор; Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор и се представлява от Милчо Петков Близнаков и Драгомир Пенков Дойчев заедно.

Финансов резултат

Междинен финансов резултат от дейността на М САТ Кейбъл ЕАД към 30 юни 2025 г. е печалба в размер на 7 хил. лв.

Сумата на активите на Дружеството към 30 юни 2025 г. е 13 936 хил. лв., като към 31 декември 2024 г. същите са 13 154 хил.лв. Текущите активи към 30 юни 2025 г. са 4 301 хил. лв. при 3 602 хил. лв. за предходния период. Нетекущите активи са в размер на 9 635 хил.лв. при 9 552 хил.лв. за предходния период.

Текущите пасиви към 30 юни 2025 г. са в размер на 11 028 хил.лв., като към 31 декември 2024 г. същите са 8 730 хил.лв. и се състоят предимно от краткосрочни финансови пасиви. Нетекущите пасиви към 30 юни 2025 г. са в размер на 2 550 хил.лв. при 5 211 хил.лв. за предходния период и се състоят предимно от дългосрочни финансови пасиви.

Собственият капитал в края на периода е на стойност 358 хил. лв. В структурно отношение собственият капитал се състои от акционерен капитал в размер на 21 000 хил. лв., резерви – (23 506) хил. лв. и неразпределена печалба 2 864 хил. лв.

Рискове

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на Дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да

се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск, поради това, че осъществява сделки, които са деноминирани в чуждестранна валута. Основните сделки, осъществявани от дружеството са деноминирани в български лева и във евро. Българският лев е привързан към еврото, поради което дружеството не е изложено на съществени валутни рискове при осъществяване на сделки в евро. По тази причина, дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на този риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риска от колебание в размера на задълженията по заемите на дружеството, дължащо се на изменението на пазарните лихвени проценти. Дружеството ползва заемни средства, което го излага на лихвен риск.

Дружеството извършва постоянен мониторинг и анализ на основните си лихвени експозиции като разработва различни сценарии за оптимизиране например рефинансиране, подновяване на съществуващи заеми, алтернативно финансиране и изчислява влиянието на промяната на лихвения процент в определен диапазон върху финансовия резултат.

Кредитен риск

Дружеството осъществява контрол на кредитния риск като редовно следи за неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Когато разходите са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. По отношение на паричните средства и другите краткосрочни финансови активи, кредитния риск може да се счита за несъществен.

Разкриване на регулирана информация

Всички финансови отчети, както и друга регулирана информация, се предоставят на обществеността, в Комисията за финансов надзор и Българската фондова борса, и са на разположение на облигационерите в офиса и на интернет-страницата на Дружеството <https://msatcable.com>

Информация за сключени сделки между свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственици, асоциирани предприятия, предприятия под общ контрол, ключов управленски персонал и други свързани лица.

Сделки със собственици

	30 юни 2025 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.
Получен заем	-	315
Платени получени заеми	-	(36)
Платени лихви по получени заеми	-	(4)
Разходи за лихви	-	(4)
Разходи за други услуги	-	(5)
Предоставени заеми и/или депозити	(1 138)	-
Възстановени предоставени заеми и/или депозити	529	-
Приходи от лихви по предоставени депозити	34	-

Сделки с асоциирани предприятия

	30 юни 2025 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.
Приходи от услуги	30	30
Приходи от продажба на материали	1	1

Сделки с ключов управленски персонал

	30 юни 2025 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(43)	(36)
- разходи за социални осигуровки	(5)	(4)
	<u>(48)</u>	<u>(40)</u>

Сделки със свързани лица под общ контрол

	30 юни 2025 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.
Предоставени заеми		
Платени предоставени заеми	-	5
Приходи от лихви по предоставени заеми	-	182
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	44	43
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и материали	(74)	(84)
Наеми и експлоатационни разходи	(60)	(53)
Разходи за лицензионни права за излъчване	(18)	(18)
Разходи за други услуги	-	(6)

Допълнителна информация по чл.12 ал.1 т.4 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. на КФН

В качеството си на емитент на облигация представяме следната информация:

а) информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента:

За периода от 01 януари 2025 год. до 30 юни 2025 год. не са извършени промени в счетоводната политика на Дружеството.

б) информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента, ако участва в такава група:

Не са извършени промени през отчетния период в икономическата група на МСАТ Кейбъл ЕАД.

в) информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност:

Не са извършени организационни промени през отчетния период в МСАТ Кейбъл ЕАД.

г) становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчетат резултатите от текущото шестмесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата финансова година:

Не са публикувани прогнози.

д) за публичните дружества - данни за лицата, притежаващи пряко и/или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период:

Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД, ЕИК 103249584.

е) за публичните дружества - данни за акциите, притежавани от членовете на управителните и контролните органи на емитента към края на шестмесечието, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период за всяко лице поотделно:

„МСАТ Кейбъл“ ЕАД има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите (СД), който се състои от трима членове:

- Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор;
- Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор
- „Холдинг Варна“ АД, представлявано от Ивелина Кънчева Кънчева-Шабан и Милчо Петков Близнаков.

„Холдинг Варна“ АД е едноличен собственик на капитала на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД.

ж) информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно:

Към 30 юни 2025 год. МСАТ Кейбъл ЕАД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

з) информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставените обезпечения или поетите задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента или неговите дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, включително допълнителни споразумения, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта, за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

- Към 30 юни 2025 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, съгласно договор за предоставен търговски заем от 23 декември 2020 г., сключен между едноличния собственик на капитала на Дружеството и търговска банка, където М САТ Кейбъл ЕАД се явява поръчител и с особен залог на търговско предприятие.

Информация по чл.12 ал.1 т.1 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. на КФН:

1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството:

През отчетния период няма промени в Съвета на директорите на МСАТ Кейбъл ЕАД.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в лицето на Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – членове на Съвета на директорите.

2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството до обявяване на дружеството в несъстоятелност.

През отчетния период няма открити производства по несъстоятелност в МСАТ Кейбъл ЕАД.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

Няма такива през отчетния период.

4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.

Неприложимо.

5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.

Няма такава.

6. *Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.*

Неприложимо.

7. *Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.*

През отчетният период Дружеството не е купувало дялови участия.

През отчетният период Дружеството не е продавало дялови участия.

Към края на отчетният период са активни учредени залози както следва:

Във връзка с договор за банков кредит с променлив лихвен процент от 23.12.2019 г. в размер на 7 500 хил. лв. дружеството е предоставило следните обезпечения:

- Залог върху търговско предприятие М Сат Кейбъл ЕАД;
- Договорна ипотека върху поземлен имот, собственост на КК Камчия АД;
- Договорна ипотека на имот административна сграда, собственост на Варна риълтис ЕАД
- Залог върху 478 236 бр. акции от капитала на Инвестор.БГ АД.

8. *За емитенти - други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.*

Няма такива.

Данни за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Светлана Димитрова

E-mail: m_sat@b-trust.org

МСАТ Кейбъл ЕАД

ул. Ген. Паренсов №3, Варна, 9002

Тел.: +359 52 604 513

25 юли 2025 г.

гр. Варна

Изпълнителен директор: _____


/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____


/Милчо Близнаков/



Междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 юни 2025 '000 лв.	31 декември 2024 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	1	2	2
Имоти, машини и съоръжения	2	9 547	9 469
Инвестиции асоциирани предприятия	3	-	-
Предплатени разходи	4	56	51
Отсрочени данъчни активи		30	30
Нетекущи активи		9 635	9 552
Текущи активи			
Материални запаси	6	267	213
Търговски и други вземания	7	660	712
Вземания от свързани лица	21	3 203	2 616
Пари и парични еквиваленти		171	61
Текущи активи		4 301	3 602
Общо активи		13 936	13 154

Съставил:

/Славена Първанова/

Изпълнителен директор:

/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор:

/Милчо Близнаков/

Дата: 25 юли 2025 г.



Междинен отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	30 юни 2025 '000 лв.	31 декември 2024 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал		21 000	20 871
Внесен, но неписан капитал		-	7 992
Резерви		(23 506)	(32 507)
Неразпределена печалба		2 864	2 857
Общо собствен капитал		358	(787)
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационен заем	8	-	2 000
Задължения по дългосрочни банкови кредити	9	2 278	3 080
Пенсионни и други задължения към персонала		5	5
Дългосрочни търговски и други задължения	10	178	-
Задължения по лизингови договори	5	89	126
Нетекущи пасиви		2 550	5 211
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми и други финансови пасиви	11	7 775	5 583
Търговски и други задължения	12	2 666	2 518
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	71	31
Задължения към персонала и осигурителни институции		354	447
Задължения по лизингови договори	5	162	151
Текущи пасиви		11 028	8 730
Общо пасиви		13 578	13 941
Общо собствен капитал и пасиви		13 936	13 154

Съставил: 
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: 
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: 
/Милчо Близнаков/

Дата: 25 юли 2025 г.



Междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	За 6 месеца към 30 юни 2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2024 '000 лв.
Приходи от продажби	13	5 131	5 307
Други приходи	14	43	47
Разходи за материали	15	(280)	(263)
Разходи за външни услуги	16	(2 617)	(2 675)
Разходи за персонала		(1 748)	(1 636)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи		(289)	(283)
Себестойност на продадени активи		(15)	(30)
Други разходи	17	(12)	(14)
Резултат от оперативна дейност		213	453
Финансови приходи	18	69	182
Финансови разходи	18	(275)	(620)
Печалба/Загуба преди данъци		7	15
Разходи за данъци върху дохода		-	-
Печалба/Загуба преди данъци		7	15
Общо всеобхватен доход за периода		7	15
Доход на акция:	19	0,00	0,00

Съставил: _____
 /Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
 /Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
 /Милчо Близнаков/

Дата: 25 юли 2025 г.



Междинен отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Внесен, но неписан капитал	Общи резерви	Премииен резерв	Резерв от реструктуриране	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	20 871	7 992	141	25	(32 673)	2 857	(787)
Допълнителни вноски в капитала	129	(7 992)	-	9 001	-	-	1 138
Печалба за периода	-	-	-	-	-	7	7
Общо всеобхватен доход за периода	129	(7 992)	-	9 001	-	7	1 145
Салдо към 30 юни 2025 г.	21 000	-	141	9 026	(32 673)	2 864	358

Всички суми са представени в '000 лв.

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Внесен, но неписан капитал	Общи резерви	Премииен резерв	Резерв от реструктуриране	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	21 871	-	141	25	-	2 845	24 882
Допълнителни вноски в капитала	-	7 992	-	-	-	-	7 992
Обезсилени акции	(1 000)	-	-	-	-	-	(1 000)
Ефект от отделяне (реструктуриране)	-	-	-	-	(32 673)	-	(32 673)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	12	12
Общо всеобхватен доход за периода	(1 000)	7 992	-	-	(32 673)	12	(25 669)
Салдо към 31 декември 2024 г.	20 871	7 992	141	25	(32 673)	2 857	(787)

Съставил:

/Славена Първанова/

Изпълнителен директор:

/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор:

/Милчо Близнаков/



Дата: 25 юли 2025 г.

Междинен отчет за паричните потоци

	За 6 месеца към 30 юни 2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2024 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6 445	6 746
Плащания към доставчици	(3 168)	(3 670)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 891)	(1 726)
Платени данъци (без данъци върху дохода)	(602)	(707)
Други постъпления, нетно	(7)	6
Нетен паричен поток от оперативна дейност	777	649
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	(240)	(33)
Предоставени заеми и/или депозити	(1 138)	-
Постъпления от цесии	-	31
Постъпления от предоставени заеми и/или депозити	529	5
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(849)	3
Финансова дейност		
Получени заеми	-	9 562
Плащания по получени заеми	(779)	(9 865)
Плащания на лихви по получени заеми и банкови такси	(97)	(293)
Плащания по финансов и оперативен лизинг	(80)	(83)
Вноски за увеличение на капитала	1 138	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	182	(679)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	110	(27)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	61	137
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	-	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	171	109

Съставил: _____

/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____

/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____

/Милчо Близнаков/

Дата: 25 юли 2025 г.



Пояснения към междинния съкратен финансов отчет

Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен финансов отчет за период от шест месеца до 30 юни 2025 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинният съкратен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

1. Нематериални активи

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност:			
Салдо на 01 януари 2025 г.	324	72	396
Постъпили	-	-	-
Салдо на 30 юни 2025 г.	324	72	396
Натрупана амортизация:			
Салдо на 01 януари 2025 г.	(324)	(70)	(394)
Амортизация за периода	-	-	-
Салдо на 30 юни 2025 г.	(324)	(70)	(394)
Балансова стойност на 30 юни 2025 г.	-	2	2
Отчетна стойност:			
Салдо на 1 януари 2024 г.	324	72	396
Постъпили	-	-	-
Салдо на 31 декември 2024 г.	324	72	396
Натрупана амортизация:			
Салдо на 1 януари 2024 г.	(324)	(67)	(391)
Амортизация за периода	-	(3)	(3)
Салдо на 31 декември 2024 г.	(324)	(70)	(394)
Балансова стойност на 31 декември 2024 г.	-	2	2

Другите нематериални активи са формирани главно от придобити лицензи за дейността на Дружеството.

2. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват съоръжения за далекосъобщения, интернет оборудване, компютърна техника и транспортни средства. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2025 г.	498	18 308	1 036	275	25	388	20 530
Новопридобити активи, закупени	53	2	2	-	7	303	367
Отписани активи	(50)	-	(115)	-	-	-	(165)
Трансфери	-	550	-	-	-	(550)	-
Салдо към 30 юни 2025 г.	501	18 860	923	275	32	141	20 732
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2025 г.	(200)	(9 526)	(1 036)	(274)	(25)	-	(11 061)
Амортизация	(81)	(207)	-	(1)	-	-	(289)
Отписана амортизация	50	-	115	-	-	-	165
Салдо към 30 юни 2025 г.	(231)	(9 733)	(921)	(275)	(25)	-	(11 185)
Балансова стойност към 30 юни 2025 г.	270	9 127	2	-	7	141	9 547
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2024 г.	98	17 760	1 036	275	25	375	19 569
Новопридобити активи, закупени	400	19	-	-	-	542	961
Отписани активи	-	-	-	-	-	-	-
Трансфери	-	529	-	-	-	(529)	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	498	18 308	1 036	275	25	388	20 530
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2024 г.	(40)	(9 128)	(1 036)	(271)	(25)	-	(10 500)
Амортизация	(160)	(398)	-	(3)	-	-	(561)
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	(200)	(9 526)	(1 036)	(274)	(25)	-	(11 061)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	298	8 782	-	1	-	388	9 469

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Представените в баланса активи в процес на изграждане, представляват извършени от Дружеството разходи за строителство и придобиване на машини и съоръжения – канални мрежи, които към датата на баланса не са завършени и съответно не са въведени в експлоатация.

3. Инвестиции

Дружеството има следните инвестиции в асоциирани предприятия:

Име на асоциираното предприятие	30 юни 2025	30 юни 2025	31 декември 2024	31 декември 2024
	'000 лв.	участие %	'000 лв.	участие %
М Сат Преслав ООД	2	50,00	2	50,00
Телеком и С ООД	-	-	2	33,00
Обезценка на инвестиции	(2)		(4)	
	<u>-</u>		<u>-</u>	

4. Предплатени разходи

Представените в отчета за финансовото състояние предплатени разходи, в размер на 56 хил. лв. (31 декември 2024 г. – 51 хил. лв.), представляват предплатена реклама и разсрочени разходи за материали по договори за обслужване, които ще бъдат признати през следващи отчетни периоди.

5. Задължения по лизингови договори

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по оперативен лизинг	251	277
Задължения по лизингови договори	251	277

5.1. Оперативен лизинг

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	89	126
Задължения по лизингови договори – текуща част	162	151
Задължения по лизингови договори	251	277

6. Материални запаси

Представените в отчета за финансовото състояние материални запаси, в размер на 267 хил. лв. (31 декември 2024 г. – 213 хил. лв.), представляват налични към датата на отчета стоки и материали – резервни части и консумативи за кабелни и канални мрежи, които се използват от Дружеството в обичайната му дейност и за продажба.

7. Търговски и други вземания

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания	441	337
Други вземания и аванси, нетно	1	8
Финансови активи	442	345
Предплатени разходи	206	351
Предоставени аванси	12	16
Нефинансови активи	218	367
Общо вземания	660	712

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	465	367
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(24)	(30)
Търговски вземания	441	337

8. Задължения по облигационен заем

През 2017 г. Дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20 000 хил. лв. До 24.05.2021 г. срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема, а дължимата лихва е 6,5 % годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.

На 07.05.2021 е проведено Общо събрание на облигационерите, където са взети решения за промяна параметрите на емисията. Срокът на падежа се увеличава с 18 месеца, считано от дата на сключване на заема (общо 102 месеца), като се отлагат три главнични плащания за период от 18 месеца. Дължимата лихва след падежна дата 24.05.2021 г. от фиксиран лихвен процент, се променя на плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 3,7%, но общо не по-малко от 3,25% годишно.

Текущата част от задължението, в размер на 6 193 хил. лв. (31 декември 2024 г. – 4 021 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви.

9. Задължения по дългосрочни банкови кредити

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми, общо	3 860	4 639
Текуща част от банкови заеми	(1 582)	(1 559)
Общо нетекуща част	2 278	3 080

През месец декември 2019 г. Дружеството е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 3 860 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 4 639 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 582 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 1 559 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви.

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятие; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 19,94 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, ипотека върху инвестиционни имоти, собственост на други свързани лица.

10. Дългосрочни търговски и други задължения

Представените в отчета за финансовото състояние дългосрочните търговски и други задължения, в размер на 178 хил. лв. (31 декември 2024 г. – 0 хил. лв.), представляват задължения по дългосрочни договори за отдадени под наем оптични влакна, които ще бъдат признати през следващи отчетни периоди.

11. Текущи заеми и други финансови пасиви

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Текуща част от дългосрочни заеми	1 582	1 559
Текуща част по облигационен заем	6 193	4 021
Задължения за лихви по заеми	-	3
Финансови пасиви	7 775	5 583

12. Търговски и други задължения

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1 165	974
Финансови пасиви	1 165	974
Приходи за бъдещи периоди	1 321	1 402
Данъчни задължения	180	142
Нефинансови пасиви	1 501	1 544
Текущи търговски и други задължения	2 666	2 518

13. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството са формирани от предоставяните услуги за кабелна телевизия и интернет, посреднически услуги, наеми, продажба на стоки и материали и др. услуги.

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от предоставени услуги	4 939	5 111
Приходи от продажба на материални запаси	31	43
Приходи от наеми	98	95
Приходи от продажба на стоки	-	2
Приходи от други услуги	45	39
Посреднически услуги	18	17
	5 131	5 307

14. Други приходи

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Получени провизирани вземания	2	31
Приходи от финансираня	21	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	4	-
Приходи от неустойки	16	16
	43	47

15. Разходи за материали

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Основни материали	(186)	(178)
Горива	(39)	(44)
Работно облекло	(12)	(5)
Ел.материали и технически консумативи	(9)	(7)
Резервни части	(8)	(11)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(8)	(2)
Рекламни материали	(6)	(5)
Други разходи за материали	(7)	(7)
Канцеларски материали	(5)	(4)
	(280)	(263)

16. Разходи за външни услуги

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Права за излъчване на програми, авторски възнаграждения	(1 668)	(1 700)
Разходи за канална мрежа	(176)	(176)
Разходи за ел.енергия и вода	(199)	(164)
Такса интернет достъп	(112)	(112)
Разходи за реклама	(86)	(109)
Абонаментни услуги	(138)	(131)
Разходи за застраховки	(56)	(57)
Разходи за ремонт и поддръжка	(20)	(29)
Разходи за такси	(50)	(50)
Разходи за посреднически услуги	(12)	(11)
СМР крайни потребители	(5)	(9)
Разходи за наеми	(7)	(5)
Независим финансов одит	(15)	(30)
Разходи за телефонни услуги и комуникация	(18)	(21)
Разходи за данъци и такси	(10)	(12)
Правни разходи	(5)	(5)
Такса охрана	(7)	(7)
Други разходи за външни услуги	(33)	(47)
	(2 617)	(2 675)

17. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Представителни и социални разходи	(6)	(9)
Командировки и служебни пътувания	(3)	(3)
Други разходи	(3)	(2)
	<u>(12)</u>	<u>(14)</u>

18. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(242)	(437)
Банкови такси и комисионни	(19)	(19)
Разходи за лихви по финансов и оперативен лизинг	(4)	(6)
Такси по облигационен заем	(10)	(12)
Разходи от промяна на валутните курсове	-	(11)
Други финансови разходи	-	(135)
Финансови разходи	<u>(275)</u>	<u>(620)</u>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	34	182
Приходи от промяна на валутните курсове	35	-
Финансови приходи	<u>69</u>	<u>182</u>

19. Доход на акция и дивиденди

Печалбата/загубата на акция е изчислена като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на печалбата/загубата на акция, както и нетната печалба/загуба, е представена, както следва:

	За 6 месеца до 30 юни 2025	За 6 месеца до 30 юни 2024
Печалба/загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	7 000	15 000
Среднопретеглен брой акции	10 500 000	10 435 706
Основен доход на акция (в лв. за акция)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, асоциирани предприятия, предприятия под общ контрол, както и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

20.1. Сделки със собствениците

	30 юни 2025 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.
Получен заем	-	315
Платени получени заеми	-	(36)
Платени лихви по получени заеми	-	(4)
Разходи за лихви	-	(4)
Разходи за други услуги	-	(5)
Предоставени заеми и/или депозити	(1 138)	-
Възстановени предоставени заеми и/или депозити	529	-
Приходи от лихви по предоставени депозити	34	-

20.2. Сделки с асоциирани предприятия

	30 юни 2025 хил. лв.	30 юни 2024 хил. лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	30	30
Приходи от продажба на материали	1	1

20.3. Сделки със свързани лица под общ контрол

	30 юни 2025 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.
Предоставени заеми		
Платени предоставени заеми	-	5
Приходи от лихви по предоставени заеми	-	182
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	44	43
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и материали	(74)	(84)
Наеми и експлоатационни разходи	(60)	(53)
Разходи за лицензионни права за излъчване	(18)	(18)
Разходи за други услуги	-	(6)

20.4. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30 юни 2025 хил. лв.	30 юни 2024 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(43)	(36)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(4)
Общо краткосрочни възнаграждения	(48)	(40)

21. Разчети със свързани лица в края на периода

	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи вземания от:		
- собственици	3 179	2 537
- асоциирани предприятия	19	7
- други свързани лица под общ контрол	5	72
Общо вземания от свързани лица	3 203	2 616

	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи задължения към:		
- собственици	-	-
- други свързани лица под общ контрол	71	25
- ключов управленски персонал	-	6
Общо задължения към свързани лица	71	31

22. Условни активи и условни пасиви

Към 30 юни 2025 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, съгласно договор за предоставен кредит от 23 декември 2019 г., сключен между М САТ Кейбъл ЕАД и търговска банка, както и съгласно договор за предоставен търговски заем от 23 декември 2020 г., сключен между едноличния собственик на капитала на Дружеството и търговска банка, където М САТ Кейбъл ЕАД се явява поръчител и с особен залог на търговско предприятие.

През отчетния период няма предявени гаранционни и правни искиове към Дружеството.

23. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на междинния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване

24. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Съветът на директорите на 25.07.2025 г.