

**Пояснителни сведения към Консолидирания финансов отчет на
"ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ" АД
към 31 Декември 2025г.**

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

СЪСТАВ НА ГРУПАТА

В състава на групата влизат предприятието-майка "ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ" АД, вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на Агенцията по вписванията с ЕИК 117005106. Седалище и адрес на управление: област Русе, община Русе, град Русе, ул. ТЕЦ-ИЗТОК №1 и дъщерното предприятие „Д Консей“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК: 205350647, със sedалище и адрес на управление: гр. София, р-н Надежда, ж.к. Лев Толстой, бл. 63, вх. Г, ет. 1, ап. 38.

Към 31.12.2025г. „Топлофикация Плевен“ АД притежава 23 069 351 бр. акции, представляващи 81,38 % от гласовете с право на глас в Общото събрание на акционерите. Структурата на капитала на „Топлофикация Русе“ АД е следната:

Име/Наименование	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Топлофикация Плевен АД	23 069 351	81,38%
ПОД "БЪДЕЩЕ" за сметка на:	2 109 885	7,44%
УПФ Бъдеще	1 909 085	6,73%
ППФ Бъдеще	116 000	0,41%
ДПФ Бъдеще	84 800	0,30%
ПОД "ТОПЛИНА" за сметка на:	2 069 134	7,30%
ДПФ Топлина	16 824	0,06%
ППФ Топлина	97 500	0,34%
УПФ Топлина	1 954 810	6,90%
Други юридически и физически лица	1 100 782	3,88%
Общо	28 349 152	100,00%

"ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ" АД е публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Дружеството е с Едностепенна форма на управление.

Съветът на директорите е в състав:

- Севдалин Желев Желев - изпълнителен член и председател на СД;
- Тянко Боянов Георгиев – независим изпълнителен член на СД;
- Николай Вълев Нейчев - изпълнителен член на СД.

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор: Севдалин Желев Желев.

Предприятието-майка притежава 99.99 % от капитала и от правата на глас на дъщерното предприятие „Д Консей“ ООД.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Топлофикация Русе АД е: Производство на електрическа и топлинна енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основната дейност. В продуктовата структура на дружеството преобладава електроенергията (ЕЕ конд. и ЕЕ топл.), следвана от топлоенергията (Гореща вода и Пара "средно налягане").

Предметът на дейност на Д Консей ООД е: извършване на вътрешно и външно-търговска дейност, иморт и експорт, търговско представителство, посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, инженерингова дейност, изграждане, монтаж и ремонт на енергетично оборудване, покупко-продажба на стоки или други вещи в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, складова и лизингова дейност, търговия със стоки за потребление, строителни материали и суровини, търговия с хранителни стоки, ресторантьорство, транспортни услуги, сделки с недвижими имоти, строителна и монтажна дейност на сгради, съоръжения и инсталации за тях, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. Основната дейност на предприятието е сортиране на битов отпадък.

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1.1.База за консолидация

Консолидираният финансов отчет на Топлофикация Русе АД е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС) („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Финансовия отчет на Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и неговото дъщерно предприятие към 31 декември 2025г.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружествата в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерното предприятие са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика прилагана от Групата.

Печалба или загуба на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол се отчитат в собствения капитал.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет са направени следните консолидационни корекции на статиите:

В консолидирания отчет за финансовото състояние са елиминирани:

- при предприятието – майка – отчетната стойност на съучастието, което предприятието – майка има в дъщерното предприятие; вътрешно груповите разчети ,
- при дъщерното предприятия – делът на предприятието – майка в записания капитал на дъщерното предприятие; вътрешногруповите разчети.

Вътрешногруповите приходи и разходи, обусловени от сделки по покупко – продажби са елиминирани в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Паричните потоци, свързани с тези вътрешногрупови сделки, са елиминирани в консолидирания отчет за паричните потоци.

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

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

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

През периода Групата е реализирана нетна печалба преди данъци в размер на 26 044 хил.лв. и текущите активи на надвишават текущите и пасиви с 55 183 хил. лв.

Паричният поток на Групата от оперативна дейност за периода е положителна величина - в размер на 23 575 хил. лв.

През последните няколко отчетни периода предприятието – майка извършва множество инвестиции в основни съоръжения и инсталации:

- сероочистваща инсталация;
- когенерация №1, включваща 3 бр.когенератори , функциониращи с един вид гориво – природен газ;
- когенерация №2, включваща 2 бр.когенератори , функциониращи с един вид гориво – природен газ;
- когенерация №3, включваща 2 бр.когенератори , функциониращи с един вид гориво – природен газ;
- реконструкция на ПГ5;
- депо за неопасни отпадъци /сгуроотвал/;
- инсталация за подготовка и транспорт на биомаса.

Дъщерното дружество „Д Консей“ ООД, участва в съдружие със следните Дружества по ЗЗД:

- Дружество по ЗЗД „Еко Управление 2022“ ДЗЗД, регистрирано в регистър БУЛСТАТ на 12.01.2022 г

Съдружници: Сориго ООД и Д Консей ООД

- Дружество по ЗЗД „Дуо Русе 2024“ ДЗЗД, регистрирано в регистър БУЛСТАТ на 03.07.2024 г.

Съдружници: Управление на отпадъци ЕООД, Д Консей ООД и Берус ООД

- Дружество по ЗЗД „Компост Разград“, регистрирано в регистър БУЛСТАТ на 19.03.2025 г.

Съдружници: Уейст Солюшънс България ЕООД и Д Консей ООД.

От 02.04.2024г. Дъщерното дружество “Д Консей” ООД е акционер в “Екоцентър – Ст.Загора” АД. Акционери:

1/ Д Консей ООД – притежава 50 % от капитала

2/ Грeen Лайф ЕООД - притежава 50 % от капитала

Перспективите пред Групата са оптимистични, предвид направените вложения в основни за дейността активи. Финансовото състояние на Групата се счита за стабилно, тъй като, капиталовите съотношения за дейността му показват положителен дял на собствения капитал.

В резултат на извършения преглед на дейността Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, Групата ще има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван. Направените прогнози за бъдещото развитие на Групата, са съобразени с възможните влияния върху търговската и дейност и индикират, че Групата би следвало да продължи обичайната си дейност, без да се предприемат съществени промени в нея.

Предположенията не отчитат обстоятелствата, свързани с продължаващия военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна, както и възникналите конфликти в Близкия изток , доколкото към момента не може да бъде направена надеждна оценка на последствията от тях.

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

В тези условия ръководството на Групата направи анализ и преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

1.2. Промени в счетоводната политика

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

Приети са следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за консолидирания финансов отчет на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

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

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

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

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.
- Изменения в МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация“, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС

1.3 Функционална валута

Съгласно изискванията на българското законодателство Групата води счетоводство в националната парична единица на България – български лев. Консолидираният годишен финансов отчет е изготвен в националната парична единица на България – български лев. От 01 Януари 1999 г. Българският лев е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в хиляди лева.

1.4 Използване на оценки и допускания

Изготвянето на консолидирания финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

2. Счетоводна политика

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен при спазване на принципите:

- текущо начисляване;
- действащо предприятие;
- историческа цена, с изключение на преоценката на дълготрайните активи, както е посочено в т. 3.1 по-долу.

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

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

2.1. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСФО 27 „Консолидирани финансови отчети“.

Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход се представя в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Отчетът за паричния поток е изготвен на база на прекия метод.

Представен е един сравнителен период.

2.2. Сделки в чуждестранна валута

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

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

2.3. Приходи

Приходите включват приходи от производство и продажба на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, производство на електрическа енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности, услуги, обслужващи основните дейности и продажба на активи, сепариране на рециклируеми материали от битови отпадъци.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

За да определи дали и как да признае приходи от договори с клиенти, Групата използва следните стъпки:

- Идентифициране на договора с клиент
- Идентифициране на задълженията за изпълнение
- Определяне на цената на сделката
- Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

2.3.1. Продажба на активи

Продажбата на активи включва продажби не по занятие на материални запаси и неоперативни активи. Приход се признава, когато на купувача са прехвърлени значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените активи. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел активите без възражение.

2.3.2. Активи и пасиви по договори с клиенти

Групата признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Групата представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или Групата има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Групата признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Групата определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

2.3.3. Приходи от лихви и от дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

2.4. Оперативни разходи

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

2.5. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

2.6. Нематериални активи

Нематериални активи включват лицензии, специализиран софтуер и права. Съгласно изискванията, регламентиращи дейността в енергийния сектор, на Топлофикация Русе АД са издадени следните лицензии:

- Лицензия за производство на електрическа и топлинна енергия Л-029-03/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години, продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019г. – за срок от 20 години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство. Лицензията е издадена на основание чл.39, ал.1, т.1 и §12, ал.1 във връзка с чл.16, ал.1, т.3 от Закона за енергетиката и енергийната ефективност, чл.44, т.3 и чл.87, ал.1 от Наредбата за условията и реда за издаване на разрешения и лицензии за извършване на дейностите в енергетиката и Решение №Л-029/15.11.2000г. на Държавната комисия за енергийно регулиране.
През 2024г. лицензията е изменена с Решение № И4-Л-029 от 15.02.2024 г., във връзка с въвеждане в експлоатация на нова производствена мощност за високоефективно комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, състояща се от три броя когенератори работещи на природен газ;
- Лицензия за пренос на топлинна енергия Л-030-05/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години, продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019г. – за срок от 20 години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство. Лицензията е издадена на основание чл.39, ал.1, т.2 и § 12, ал.1 във връзка с чл.16, ал.1, т.3 от Закона за енергетиката и енергийната ефективност, чл.44, т. 5 и чл. 87 от Наредбата за условията и реда за издаване на разрешения и лицензии за извършване на дейностите в енергетиката и Решение № Л-030/15.11.2000 г. на Държавната комисия за енергийно регулиране;
- Разрешение за ползване на индивидуално определен ограничен ресурс – радиочестотен спектър за осъществяване на електронни съобщения за собствени нужди чрез електронна съобщителна мрежа от подвижна радиослужба (PMR) № 00891/18.08.2008 г., издадено на основание §9, ал. 3 от ПЗР на Закона за електронните съобщения и чл. 30, т. 10 от Закона за електронните съобщения. Разрешението е изменено с решения на КРС на основание чл. 30, т. 10 от Закона за електронните съобщения, като с изменение № 00891-003/31.03.2016 г. срокът на действие /ползването на определения ограничен ресурс – радиочестотен спектър/ е удължен до 05.09.2026 г.
- Лицензия за търговия с природен газ Л-749-15/23.05.2024 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 10 години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство. Лицензията е издадена на основание чл.21, ал.1, т.1 във връзка с чл.39, ал.1, т.5, предложение второ и чл.38в, ал.3 от Закона за енергетиката и чл.9, ал.1, т.10а от Наредба №3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката.
- Съгласно изискванията, регламентиращи дейността за управление на отпадъци, на “Д Консей” ООД са издадени: от РИОСВ Русе разрешително за извършване на дейности по третиране на отпадъци №10-РД-812-00 от 28.08.2019г., изменено с решение №10-РД-812-05 от 03.04.2025г., издадено от РИОСВ Русе; от МОСВ разрешително за извършване на дейност по транспортиране на отпадъци - №12-РД-2201-00 от 04.10.2021 г., №12-РД-2201-01 от 07.10.2022г., №12-РД-2201-02 от 27.06.2024г. и №12-РД-2201-03 от 01.08.2025г., издадено от МОСВ

Първоначалното признаване на нематериалните активи е по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи. Средно по групи полезният живот е, както следва:

- Софтуер от 2 години до 6,74 години
- Лицензии 12,78 години

Разходите за амортизация са представени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизации“.

2.7. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения се класифицират като нетекущи активи, когато се държат от Групата, за да се използват за производство или доставка на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели, очаква се да се използват през повече от един отчетен период, стойността им е надеждно изчислена и предприятието очаква да получи бъдещи икономически изгоди, свързани с тези активи.

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви.

Последващото оценяване от предприятието – майка се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в следствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

След първоначалното признаване като актив в дъщерното предприятие всеки дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи. Средно по групи полезният живот е, както следва:

• Сгради	от 17,86 години до 63,55 години
• Съоръжения	от 17,33 години до 34,20 години
• Машини и оборудване	от 9,19 години до 15,81 години
• Транспортни средства	от 4,86 години до 13,40 години
• Стопански инвентар	от 8,54 години до 11 години
• Компютри	от 2,13 години до 4,26 години
• Други	от 10 години до 12,23 години

2.8. Отчитане на лизинговите договори

2.8.1. Като лизингополучател

В съответствие с изискванията на МСФО 16 „Лизинг“ отчитането на всички лизингови договори при лизингополучателите се извършва по модела на актива с право на ползване, без значение дали са оперативен или финансов лизинг. В стандарта са предвидени две изключения от модела – за лизингови договори със срок до 12 месеца и лизингови договори на основни активи с ниска стойност. Актив с ниска стойност е основен актив, който може да се използва самостоятелно и не е силно зависим тясно свързан с други активи.

В условията на МСФО 16 „Лизинг“ всички лизингополучатели следва да прилагат подхода на актива с право на ползване за отчитане на лизинговите договори, като признават:

- а) актив с право на ползване, който се амортизира, представляващ правото на лизингополучателя да използва основния актив(актива, предмет на лизинговия договор) за срока на лизинговия договор; и
- б) лизингов пасив - задължението си да изплащат лизингови вноски. Пасивът по лизинговия договор се оценява първоначално по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са платени, дисконтирани с лихвен процент.

На началната дата актива с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която включва: размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга; лизинговите плащания, извършени към или преди началната дата, минус получените стимули по лизинга; първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя и оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив, възстановяване на обекта, на който активът е разположен, или възстановяване на основния актив в състоянието, изисквано съгласно реда и условията на лизинговия договор, освен ако тези разходи са направени за производството на материални запаси. Задължението за тези разходи се поема от лизингополучателя към началната дата или, вследствие използването на основния актив, през определен период.

На началната дата пасива по лизинга се оценява по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен. Ако този процент не може да бъде непосредствено определен, се използва диференциалния лихвен процент на лизингополучателя. Лизинговите плащания, включени в оценката на пасива по лизинга, обхващат следните плащания за правото на ползване на основния актив по време на срока на лизинговия договор, които не са платени към началната дата: фиксирани плащания, минус подлежащите на получаване стимули по лизинга; променливи лизингови плащания, зависещи от индекс или процент, които са оценени според стойността на индекса или процента към началната дата; суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност; цената на упражняване на опция за покупка, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция и плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на лизингополучателя.

След началната дата актива с право на ползване се оценява посредством модел на цената на придобиване, с изключение на активите с право на ползване, които отговарят на определението за инвестиционен имот съгласно МСС 40, за които се прилага модела на справедливата стойност.

Активите с право на ползване се амортизират. Ако собствеността върху актива се прехвърля на лизингополучателя по силата на лизинговия договор до края на срока на този договор или ако в разходите за актива с право на ползване е отразено упражняването на опция за закупуване от лизингополучателя, актива с право на ползване се амортизира от началната дата до края на полезния живот на основния актив. В противен случай актива с право на ползване се амортизира от началната дата до края на полезния живот на актива с право на ползване или до изтичането на срока на лизинговия договор, което от двете настъпи по-рано. Актива с право на ползване се тества за обезценка по реда на МСС 36 Обезценка на активи, за да се определи дали активът с право на ползване е обезценен и да се отчетът всички установени загуби от обезценка.

След началната дата пасива по лизинга се оценява като се:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по пасива по лизинга;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания; и
- преоценява балансовата стойност, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор, или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

2.8.2. Като лизингодател

Лизинговите договори се класифицират като договор за оперативен или за финансов лизинг. Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Дали даден лизингов договор е договор за финансов или за оперативен лизинг зависи от същността на сделката, а не от формата на договора. Ситуации, които индивидуално или в комбинация водят по принцип до класифициране на лизинговия договор като договор за финансов лизинг, са:

- лизинговият договор прехвърля собствеността върху основния актив на лизингополучателя към края на срока на лизинговия договор;
- лизингополучателят притежава опция за закупуване на основния актив на цена, която се очаква да бъде достатъчно по-ниска от справедливата стойност към датата, на която опцията може да бъде упражнена, за да бъде достатъчно сигурно към датата на въвеждане, че опцията ще бъде упражнена;
- срокът на лизинговия договор покрива по-голямата част от икономическия живот на основния актив дори ако правото на собственост не е прехвърлено;
- на датата на въвеждане настоящата стойност на лизинговите плащания се равнява по същество на най-малко цялата справедлива стойност на основния актив;
- основният актив има дотолкова специфичен характер, че само лизингополучателят може да го използва без съществени модификации.

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Групата по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга

Лизингодателят признава лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг като приход по линейния метод.

2.9. **Инвестиционни имоти**

Като инвестиционни имоти се отчитат земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на периодична база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

2.10. Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

На 18.01.2019г.е направена апортна вноска на сепарираща инсталация в капитала на „Д Консей“ ООД на стойност 6 092 х.лв., в резултат на която дяловото участие на „Топлофикация Русе“ АД в капитала на Д Консей ООД е 99,99 %. Отчетена е положителна търговска репутация в размер на 191 хил.лв. предвид консолидацията.

2.10.1. Финансови активи

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

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

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции.

Кредити и търговски вземания

Кредити възникнали първоначално, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период.

Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени продукция или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Значимите вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката и очакваните кредитни загуби се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

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

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

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

2.10.2. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

Търговски и други вземания

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очаквания недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по сročна структура на вземанията.

2.10.3. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в отчета за финансовото състояние, нетно от разходите по получаването на заемите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

2.11. Материални запаси

Материалните запаси включват суровини, материали, продукция. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определени на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай, че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Разходите за материални запаси се определят като се използва метода среднопретеглена стойност. Когато тяхното потребление засяга конкретни производства, проекти или клиенти е допустимо прилагането на метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

2.12. Данъци върху дохода

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

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

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер. Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

2.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, срочни и безсрочни депозити.

2.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват законови резерви, общи резерви, преоценки на нефинансови активи (вж. Пояснение 12 и 13).

Натрупаната печалба/загуба включва: неразпределената печалба, непокрита загуба от минали години и текущия финансов резултат. (вж. Пояснение 14).

2.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Отчит се краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки. Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, следва да му се изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, определени на база оценка от квалифициран актюер.

Не са разработени и не се прилагат планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход и не се рекласифицират последващо в печалбата или загубата.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

2.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

2.17. Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

Промяна в прилаганата счетоводна политика се предприема, само ако това се изисква по закон или от друга институция, регламентираща счетоводните стандарти, или ако промяната ще доведе до по-подходящо представяне на събитията или сделките във финансовите отчети на Групата.

В Групата не се третира като промяна на счетоводната политика:

- прилагане на счетоводна политика за операции, други събития или условия, които се различават по същество от предишните; и
- прилагане на нова счетоводна политика за операции, други събития или условия, които не са се случвали преди или са били незначителни.

Като съществени се определят грешки, установени през текущия отчетен период, от такова значение, че финансовите отчети за един или повече предходни периоди вече не могат да се считат за достоверни към датата на тяхното издаване. Такива са със стойност по – големи от 5% от приходите в Отчета за Печалбата или Загубата и другия всеобхватен доход.

Промяната в счетоводната политика с обратна сила се прилага, освен в случаите когато това е невъзможно. Всяка корекция вследствие на промяната се отчита като корекция на салдото на неразпределената печалба в началото на отчетния период, през който е извършена промяната. Сравнителната информация във финансовите отчети се преизчислява, освен в случаите в които това е невъзможно. По аналогичен начин се отчита и представя корекцията на съществени за финансовите отчети грешки.

2.18. Несигурност на приблизителните счетоводни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет се правят редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

2.18.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да се определи стойността в употреба, се изчисляват очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци.

При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите през следващата отчетна година. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

2.18.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Полезният живот на амортизируемите активи се преразглежда в края на всеки отчетен период. За отчетния период е определен полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата.

2.18.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Използват се техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. При прилагане на техники за оценяване се използват в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, се използва най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Проверката за обезценка се извършва в края на отчетния период.

Обезценката на вземанията се извършва в съответствие с изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти. Използва се информация, ориентирана към бъдещето, за да се признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“. Направен е обстоен анализ на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на вземанията.

2.18.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

3.Имоти, машини съоръжения и оборудване

3.1. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

(в хиляди лева)

<u>Първоначална или преоценена стойност</u>	<u>Зем и</u>	<u>Сград и</u>	<u>Машини и оборудва не</u>	<u>Съоръжен ия</u>	<u>Р-ди за придоб. на нетекущ и активи</u>	<u>Транспорт ни средства</u>	<u>Друг и</u>	<u>Общо</u>
Баланс към 1 януари 2025 г.	4 949	15 926	108 865	31 591	26 177	1 706	339	189 553
Придобити			8 929	14 352	26 411	696	34	50 422
Излезли			45		23 961		79	24 085
Баланс към 31 декември 2025 г.	4 949	15 926	117 749	45 943	28 627	2 402	294	215 890

<u>Натрупана амортизация</u>	<u>Зем и</u>	<u>Сград и</u>	<u>Машини и оборудва не</u>	<u>Съоръжен ия</u>	<u>Р-ди за придоб. на нетекущ и активи</u>	<u>Транспорт ни средства</u>	<u>Друг и</u>	<u>Общо</u>
Баланс към 1 януари 2025 г.	0	5 650	66 791	12 170	0	576	236	85 423

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Начислена през периода		543		4 014		1 656		167	17	6 397
Отписана през периода				45					79	124
Баланс към 31 декември 2025 г.	0	6 193		70 760		13 826	0	743	174	91 696
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	4	949	9 733	46 989		32 117	28 627	1 659	120	124 194
Първоначална или преоценена стойност	Зем и	Сград и	Машини и оборудване	Съоръжения	Р-ди за придоб. на нетекущи активи	Транспортни средства	Други	Общо		
Баланс към януари 2024 г.	1	4	14	86 412	26 114	36 117	1 111	321	169	207
Придобити			1 743	22 805	5 477	20 763	683	26	51 497	
Излезли				352		30 703	88	8	31 151	
Баланс към 31 декември 2024 г.		4	15	108 865	31 591	26 177	1 706	339	189	553
Натрупана амортизация	Зем и	Сград и	Машини и оборудване	Съоръжения	Р-ди за придоб. на нетекущи активи	Транспортни средства	Други	Общо		
Баланс към януари 2024 г.	1	0	5 116	63 721	10 956	0	459	229	80 481	
Начислена през периода			534	3 383	1 214		118	15	5 264	
Отписана през периода				313			1	8	322	
Баланс към 31 декември 2024 г.		0	5 650	66 791	12 170	0	576	236	85 423	
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	4	949	10 276	42 074	19 421	26 177	1 130	103	104 130	

3.2. Преоценените стойности на нетекущите активи на Предприятието - майка са базирани на извършена оценка през 2010 г. от лицензиран оценител.

3.3. През м.Февруари 2022г., съгласно Български стандарти за оценяване /БСО/ е изготвена пазарна оценка на нетекущите активи (имоти, машини, съоръжения и оборудване и инвестиционни имоти) на Предприятието - майка от лицензиран оценител. Ефективната дата на доклада е 21.02.2022г. Справедливите стойности на нетекущите имоти, машини съоръжения и оборудване по данни от оценката са в размер на 40 620 хил. лв., а балансовата им стойност към 31.01.2022 г. възлиза на 37 559 хил.лв.

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

4. Нематериални активи

Предприятието - майка притежава следните съществени нематериални дълготрайни активи:

- **лицензия** за производство на електрическа и топлинна енергия № Л-029- 03/15.11.2000 г. за срок от 20 (двадесет) години , продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019г. – за срок от 20 години;
 - **лицензия** за пренос на топлинна енергия за територията на град Русе № Л-030-05/15.11.2000 г. за срок от 20 (двадесет) години, продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019г. – за срок от 20 години,
 - **разрешение** за ползване на индивидуално определен ограничен ресурс – за срок до 05.09.2026 г.;
 - **лицензия** за търговия с природен газ Л-749-15/23.05.2024 г. – за срок от 10 (десет) години.
 - квоти за емисии на парникови газове.
- (в хиляди лева)

<u>Първоначална или преоценена стойност</u>	Програмни продукти	Права върху собственост /Лицензии	Квоти за емисии на парникови газове	Общо
Баланс към 1 януари 2025 г.	819	345	0	1 164
Придобити	6	0	3531	3 537
Излезли	5	0	0	5
Баланс към 31 декември 2025 г.	820	345	3 531	4 696

<u>Натрупана амортизация</u>	Програмни продукти	Права върху собственост /Лицензии	Квоти за емисии на парникови газове	Общо
Баланс към 1 януари 2025 г.	811	327	0	1 138
Начислена през периода	3	2	0	5
Отписана през периода	5	0	0	5
Баланс към 31 декември 2025 г.	809	329	0	1 138
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	11	16	3 531	3 558

<u>Първоначална или преоценена Стойност</u>	Програмни продукти	Права върху собственост /Лицензии	Квоти за емисии на парникови газове	Общо
Баланс към 1 януари 2024 г.	816	330	0	1 146
Придобити	3	15	0	18
Излезли	0	0	0	0

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Баланс към 31 декември 2024 г.	819	345	0	1 164
<u>Натрупана амортизация</u>	Програмни продукти	Права върху собственост /Лицензии	Квоти за емисии на парникови газове	Общо
Баланс към 1 януари 2024 г.	746	326	0	1 072
Начислена през периода	65	1	0	66
Отписана през периода	0	0	0	0
Баланс към 31 декември 2024 г.	811	327	0	1 138
<u>Балансова стойност към</u>				
31 декември 2024г.	8	18	0	26

За изпълнение на задълженията по чл. 48, ал. 1 от Закона за ограничаване изменението на климата до 30 септември 2026 г., Предприятието - майка трябва да предаде в Националният регистър за търговия с квоти за емисии на парникови газове (НРТКЕПГ) брой квоти, равняващи се на общото количество въглеродни емисии отделени от инсталацията през 2025 година.

Закупените квоти се признават при първоначално придобиване по цена на придобиване. Емисионните квоти се признават в разходите (себестойността на готовата продукция) при отписването им в рамките на текущия отчетен период. Предприятието - майка признава задължение в консолидирания отчет за финансовото състояние и разход в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Задължението и разхода се оценяват по цената на придобиване на закупени квоти до достигане на нивото на държаните от Предприятието - майка квоти и по пазарни цени към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние, за превишението над наличните квоти, като промените в размера на задължението се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

Емитирани въглеродни емисии по верифициран доклад за 2024 г. са 165 945 тона.

Емитираните въглеродни емисии по подадения за верифициране доклад за 2025 г. са 191 727 тона.

По партидата на Предприятието - майка в Националният регистър за търговия с квоти за емисии на парникови газове (НРТКЕПГ) са налични 21 190 бр. квоти, като се очаква да бъдат разпределени още 18 020 безплатни квоти за 2026 г. по чл.10а на Директива 2009/29/ЕО.

За изпълнение на законовите задължения следва да се закупят 152 517 квоти за въглеродни емисии, оценени и признати към 31.12.2025 г. по цена 70,75 Евро/т (борсова цена към 04.03.2026 г.).

5.Инвестиционни имоти

В Групата, като финансови активи, се третират инвестиционните имоти, признати и класифицирани като такива при спазване на изискванията регламентирани с МСС 40 - "Инвестиционни имоти". Групата отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат за получаване на приходи от наем.

(в хиляди лева)

Първоначална или преоценена стойност	Натрупана амортизация	Балансова стойност	
Баланс към 1 януари 2025 г.	1 110	0	1 110
Придобити	0	Начислена през периода	0
Излезли	0	Отписана през периода	0
Баланс към 31 декември 2025 г.	1 110	0	1 110
Баланс към 1 януари 2024 г.	1 110	0	1 110
Придобити	0	Начислена през периода	0
Излезли	0	Отписана през периода	0
Баланс към 31 декември 2024 г.	1 110	0	1 110

5.1. Справедливите стойности на инвестиционните имоти са базирани на извършена оценка през 2016 г. от лицензиран оценител.

5.2. През м.Февруари 2022г., съгласно Български стандарти за оценяване /БСО/ е изготвена пазарна оценка на инвестиционните имоти на Предприятието - майка от лицензиран оценител. Ефективната дата на доклада е 21.02.2022г. Справедливите стойности на инвестиционните имоти по данни от оценката са в размер на 1 509 хил. лв., а балансовата им стойност към 31.01.2022 г. възлиза на 1 088 хил.лв.

Амортизация не се начислява на неамортизируемите активи - земи, инвестиционни имоти отчитани по модела на справедливата стойност, напълно амортизирани активи и активи в процес на придобиване.

6.Търговска репутация – положителна

(в хиляди лева)

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Търговска репутация - положителна	191	191
Общо	191	191

6.1 Суъчастия в смесени предприятия

(в хиляди лева)

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Суъчастие в смесени предприятие	25	25
Общо	25	25

7.Търговски и други вземания

Нетекущи вземания

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Вземания по предоставени заеми, бруто	0	28
Вземания по цесии, бруто	50 606	52 956
Общо вземания без загуби от обезценка	50 606	52 984
Загуби от обезценка и несъбираемост	0	(1172)
Общо	50 606	51 812

Текущи вземания

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Вземания по продажби, бруто	44 235	53 625
Съдебни и присъдени вземания, бруто	3 061	3 110
Вземания по предоставени заеми, бруто	1 033	0
Вземания по цесии, бруто	2 337	2 290
Други вземания	20 742	9 432
Общо вземания без загуби от обезценка	71 408	68 457
Загуби от обезценка и несъбираемост	(13193)	(12106)
Общо	58 215	56 351

Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Загуба от обезценка в началото на периода	(13278)	(8620)
Освободена и отписана през периода	408	175
Начислена загуба от обезценка през периода	(323)	(4833)
Загуба от обезценка в края на периода	(13193)	(13278)

8. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени, като следва :

(в хиляди лева)

Отсрочени данъчни активи:	01 януари 2025 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2025 г.
Неизплатени доходи на местни физ.лица към 31.12.	25	9	34

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Неползвани компенсиреми отпуски и осигурителни вноски върху неползвани компенсиреми отпуски	116	35	151
Обезценка на материални запаси	41	(12)	29
Обезценка на вземания	1 085	(8)	1 077
Разлика от последващи оценки на Дълготрайни активи	752	(23)	729
Провизии за доходи при пенсиониране	0	6	6
Загуба 2020	312	(306)	6
Загуба 2021	91	(85)	6
Загуба 2023	3 540	(2275)	1 265
Провизии по ТД 619/2019 НЕК-МЕЧЕЛ КАРБОН	2 608		2 608
Слаба капитализация	982	(380)	602
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	9 552	(3039)	6 513
Отсрочени данъчни пасиви:	01 януари 2025 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2025 г.
Отсрочен данъчен пасив върху резерва от последващи оценки	172	0	172
Инвестиционни имоти	25	0	25
Разлика от последващи оценки на Дълготрайни активи	46	11	57
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ :	243	11	254
Нетно отсрочени данъчни активи(пасиви)	9 309		6 259

Отсрочените данъци за сравнителния период 2024 г. могат да бъдат обобщени, както следва :
(в хиляди лева)

Отсрочени данъчни активи:	01 януари 2024 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
Неизплатени доходи на местни физ. лица към 31.12.	34	(9)	25
Неползвани компенсиреми отпуски и осигурителни вноски върху неползвани компенсиреми отпуски	102	14	116
Обезценка на материални запаси	51	(10)	41
Обезценка на вземания	619	466	1 085
Разлика от последващи оценки на Дълготрайни активи	930	(178)	752
Провизии за доходи при пенсиониране	7	(7)	0
Загуба 2020	347	(35)	312
Загуба 2021	91		91
Загуба 2023	3 540		3 540
Провизии по ТД 619/2019 НЕК-МЕЧЕЛ КАРБОН	2 608		2 608
Слаба капитализация	1 027	(45)	982

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	9 356	196	9 552
Отсрочени данъчни пасиви:	01 януари 2024 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
Отсрочен данъчен пасив върху резерва от последващи оценки	172	0	172
Инвестиционни имоти	25	0	25
Разлика от последващи оценки на Дълготрайни активи	42	4	46
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ :	239	4	243
Нетно отсрочени данъчни активи(пасиви)	9 117	192	9 309

9. Материални запаси

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Материали

Основни материали	155 830	130 516
Спомагателни материали	798	267
Резервни части	950	1 045
Други материали	165	324
Продукция	1 458	990

Общо материали

159 201 133 142

10. Пари и парични еквиваленти

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Парични средства в брой	40	25
Парични средства по банкови сметки и други	5 203	2 553
Общо	5 243	2 578

11. Регистриран капитал

Регистрираният основен капитал на "Топлофикация - Русе" АД към 31.12.2025 г. възлиза на 28 349 152 лв. и е разпределен в 28 349 152 бр. поименни безналични акции с номинална стойност на една акция 1 лв.

Към 31.12.2025г. "Топлофикация Плевен" АД притежава 23 069 351 бр. акции, представляващи 81,38 % от гласовете с право на глас в Общото събрание на акционерите. Структурата на капитала на "Топлофикация - Русе" АД е следната:

Име/Наименование	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Топлофикация Плевен АД	23 069 351	81,38%
ПОД "БЪДЕЩЕ" за сметка на:	2 109 885	7,44%
УПФ Бъдеще	1 909 085	6,73%
ППФ Бъдеще	116 000	0,41%

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

ДПФ Бъдеще	84 800	0,30%
ПОД "ТОПЛИНА" за сметка на:	2 069 134	7,30%
ДПФ Топлина	16 824	0,06%
ППФ Топлина	97 500	0,34%
УПФ Топлина	1 954 810	6,90%
Други юридически и физически лица	1 100 782	3,88%
Общо	28 349 152	100,00%

Регистрираният капитал на „Д Консей“ ООД към 31.12.2025 г. възлиза на 5 901 222,00 лв. и е разпределен в 5 901 222 брой дялове с номинална стойност 1 лв.

Капиталът на Дружеството е разпределен както следва: „Топлофикация Русе“ АД – 99,99% и Антонио Венциславов Петков – 0,01%.

12. Преоценъчен Резерв

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Резерв от преоценки на имоти, машини съоръжения, оборудване	26 467	26 500
Резерв от преоценки на инвестиционни имоти	174	174
Резерв от преоценки на нематериални активи	13	17
Намаление на резерва от временни разлики отразени директно в капитала и отписан преоценъчен резерв/сумата е представена компенсирано/	(902)	(902)
Резерв от последваща оценка на НДА		
Общо	25 752	25 789

13. Други резерви

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Резерви по чл. 246 ал.2 т.1 от ТЗ	2 835	2 835
Допълнителни резерви	15 537	15 537
Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	(1061)	(1030)
Общо	17 311	17 342

14. Натрупана печалба/загуба

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Резултат след облагане с данъци за текущата година	23 480	3 321
Неразпределена печалба	14 498	14 416
Натрупана / непокрита загуба	(65177)	(68498)
Общо	(27199)	(50761)

На общото събрание на акционерите от 30.06.2025 г. е прието решение финансовият резултат на предприятието – майка за 2024 г. (печалба) да се отнесе за покриване на загуби от минали години.

15. Финансирания

Предприятието - майка признава като финансиране за придобиване на амортизируеми дълготрайни активи средствата, получени от Фонд Енергийни ресурси, местен и държавен бюджет, чужбина и от НДЕФ. Получените средства се признават като приход за периодите, през които е начислена амортизация върху тези активи.

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Салдо в началото на периода	1 129	1 197
Получено финансиране от МТСП по проект		
Адаптирана работна среда	27	0
Признат приход	(73)	(68)
Салдо в края на периода	1 083	1 129

Отчетените като приходи от финансиране суми по Програмата за компенсиране на небитовите крайни клиенти на електрическа енергия за 2025 г. са в размер на 62 хил.лв. в т.ч. 56 хил.лв. на „Топлофикация Русе“ АД и 6 хил.лв. на „Д Консей“ ООД, и на 74 хил.лв. за 2024 г., в т.ч. 65 хил.лв. на „Топлофикация Русе“ АД и 9 хил.лв. на „Д Консей“ ООД.

През 2025 г. в предприятието – майка са отчетени като приходи от финансиране суми по проект BG05SFPR002-1.004-1788-C01 „Адаптирана работна среда“ към МТСП в размер на 5 хил.лв. и 68 хил.лв. от финансиране за имоти, машини и съоръжения.

16. Задължения към финансови предприятия

Информация за договорните взаимоотношения относно ангажименти по заеми и кредити.

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Емисия облигации	4 000	4 000
ИНВЕСТБАНК АД - по договор за инвестиционен кредит	1 978	3 351
Финансов лизинг	111	80
Общо задължения към финансови предприятия:	6 089	7 431

В това число :

Дългосрочна част от задълженията към финансови предприятия :

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Емисия облигации	4 000	4 000
ИНВЕСТБАНК АД	605	1 978
Финансов лизинг	81	58
Общо дългосрочна част от задължения към финансови предприятия:	4 686	6 036

Краткосрочна част от задълженията към финансови предприятия :*(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

ИНВЕСТБАНК АД	1 373	1 373
Финансов лизинг	30	22
Общо краткосрочна част от задълженията към финансови предприятия:	1 403	1 395

17.Провизии за задължения

Провизии за задължения по ТД 619/2019 НЕК-МЕЧЕЛ КАРБОН

На 10.10.2020г. в публично заседание Софийски градски съд по дело 619 по описа за 2019г. осъжда НЕК ЕАД, като заложен длъжник да заплати на „Мечел Карбон“ АГ с ново име Тайваз А Груп АГ (заложен кредитор) сумата 26 085 хил.лв., състояща се от възнаграждение за произведена електрическа енергия, лихва за забава при плащането на задължението и разноски по делото. Съдебният спор все още не е приключил - отнесен е по компетентност, съгласно приложимите договорни клаузи за решаване пред Стокхолмски Арбитражен съд.

Вероятността от това да произтекат негативни финансови последици - задължения за „Топлофикация Русе“ АД е обективна и съществена. По силата на приложимото счетоводно законодателство, в частност Международен счетоводен стандарт (МСС) 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, Предприятието - майка е начислило провизия в размер 26 085 хил.лв. - присъдените към настоящия момент в полза на „Мечел Карбон“ АГ суми.

18.Търговски и други задължения**Нетекущи задължения***(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

Задължения по получени заеми	235	89 690
Задължения по договори цесии	44 614	48 182
Задължения по споразумение с НЕК ЕАД и др.	97	2 443
Общо	44 946	140 315

Текущи задължения*(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

Задължения по получени заеми - главници	2 322	0
Задължения по получени заеми - лихви	98	175
Задължения по договори цесии	0	59 052
Задължения по споразумение с НЕК ЕАД	2 896	2 676
Задължения към доставчици	133 410	88 896
Задължения за социално осигуряване	1 325	690
Задължения, произтичащи от Закона за ограничаване изменението на климата	21 105	18 845
Фонд СЕС	1 180	648
Други	627	2 595
Общо	162 963	173 577

18.а. Пенсионни и други задължения към персонала

При прекратяване на трудовите правоотношения поради болест работникът или служителът има право на еднократно обезщетение от работодателя в размер на брутното трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, ако има най – малко 5 години трудов стаж и

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

31

през последните 5 години трудов стаж не е получавал обезщетение на същото основание. Международен счетоводен стандарт (МСС) 19 – Доходи на наетите лица третира това изискване като Други дългосрочни доходи. При прекратяване на трудово правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанията за прекратяването, той има право на еднократно обезщетение от работодателя в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на еднократно обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца.

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Задължения за доходи при пенсиониране –		
общо:	1 071	1 028
В т.ч. сума, която се очаква да се реализира след 12 м. от датата на баланса	710	512
В т.ч. сума, която се очаква да се реализира до 12 м. от датата на баланса	361	516
Общо	1 071	1 028

Актьорското задължение, към датата на оценката представлява сумата на натрупаните права за прослужено време при работодателя (минимален трудов стаж), разходи за текущ стаж за периода и разходи за лихви. Размерът на задължението на работодателя, към датата на изготвяне на оценката е равен на актьорското задължение и представлява сумата на изчисленото актьорско задължение за всички служители, назначени на трудов договор.

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актьорски допускания:

- демографски допускания – отразяват вероятността лицата, назначени на трудов договор да останат при работодателя и в момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст и за тях да възникне задължение за изплащане на обезщетение
- финансови допускания – прилагат се към развитието на паричните потоци във времето и се отразяват върху размера на бъдещото задължение и определянето на новата настояща стойност. Отразяват реалните очаквания за развитието и бъдещия размер на някои основни параметри като доходност на инвестициите, ръст на заплатите, инфлация и др.

Тези предположения са направени след консултации с независим актьорски оценител. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

Значимите актьорски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите и текучеството на персонала.

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

**Задължения за доходи при пенсиониране –
общо:**

	1 071	1 028
В т.ч. сума, която се очаква да се реализира след 12 м. от датата на баланса	710	512
В т.ч. сума, която се очаква да се реализира до 12 м. от датата на баланса	361	516
Общо	1 071	1 028

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Нетекущи задължения:

Планове с дефинирани доходи	710	512
Нетекущи пенсионни задължения към перносала	710	512

Текущи задължения:

Задължения за заплати	1 246	1 038
Задължения за неизползвани отпуски	980	784
Планове с дефинирани доходи	361	516

Текущи пенсионни и други задължения към персонала**2 587 2 338****19. Данъчни задължения**

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

ДДФЛ	285	146
Акциз	86	46
Данък Добавена Стойност	33	28
Други данъци и такси	51	97
Общо	455	317

ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**20. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ**

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Приходи от продажба на продукция:	193 283	143 115
в т.ч. от:		
- продажба на ЕЕ от топл. част	170 214	119 407
- продажба на ТЕ	22 334	20 182
- продажба на ЕЕ от конденз. част	0	2 747
- продажба на др. продукция	735	779
Приходи от продажба на услуги	7 465	5 412
Общо	200 748	148 527

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

33

21.ДРУГИ ПРИХОДИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Други приходи:

Приходи от оперативен лизинг	115	84
Приходи от финансиране	73	69
Приходи от продажба на материали	27	331
Компенсация на ЕЕ по Решение на МС	62	74
Корекция на ДДС	0	1
Приходи от разполагаемост	212	268
Консултантски и други услуги	87	626
Отписани задължения	10	94
Други приходи	2234	667
Общо	2 820	2 214

22.ИЗПОЛЗВАНИ СУРОВИНИ, МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Материали, в това число :

- основни, спомагателни и резервни части	2 280	2 111
- горива, реагенти и енергия	76 126	61 338
Общо	78 406	63 449

23.РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Трудови възнаграждения	15 900	13 008
- в т.ч. за неползван отпуск	980	784
Осигурителни вноски	4 255	3 469
Социални надбавки	58	73
Общо	20 213	16 550

Средносписъчният брой на персонала на Групата към 31.12.2025г. е 519 човека.

Средносписъчният брой на персонала на Групата към 31.12.2024г. е 479 човека.

24.РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Амортизации на :

Сгради	543	534
Машины, оборудване	4 014	3 383
Съоръжения	1 656	1 214
Транспортни средства	167	118
Други дълготрайни материални активи	17	15
Нематериални активи	5	66
Общо	6 402	5 330

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

25.ДОСТАВЕНИ УСЛУГИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Транспорт	873	762
Съобщителни услуги	97	83
Такса инкасо и дялово разпределение	598	461
Други такси	187	348
Услуги за охрана	556	360
Застраховки	472	429
Абонаментно обслужване	327	105
Ремонт на машини и съоръжения	835	525
Ремонт на транспортни средства	81	56
Охрана на труда и екология	833	570
Наеми	271	265
Извозване отпадък	227	182
Консултантски и други	5368	5308
Общо	10 725	9 454

Начислените за годината суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори са както следва:

- независим финансов одит на индивидуалния финансов отчет на Топлофикация Русе АД– 9 хил.лв, независим финансов одит на индивидуалния финансов отчет на Д Консей ООД– 9 хил.лв., независим финансов одит на консолидирания финансов отчет 5 хил.лв.;
- данъчни консултации – не са предоставяни;
- други услуги, несвързани с одита - не са предоставяни.

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

26.ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Разходи за командировки	17	44
Разходи по съдебни дела	10	7
Разходи за данъци	277	264
Разходи за акцизи	670	614
Обезценка на активи/ мат. запаси/	0	0
Разходи за покупка на емисии	26 390	27 810
Разходи вноса фонд СЕС	8 416	5 974
Разходи за балансираща енергия, пренос и достъп	3 201	3 610
Разходи за фири въглища	14 243	16 004
Други	705	135
Общо	53 929	54 462

27.СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ АКТИВИ*(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

Материали	39	348
ДМА	0	0
Общо	39	348

28.ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ*(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

Лихви по предоставени заеми	34	7
в т.ч. от свързани лица	0	0
Лихви по договори за цесии	877	1 053
в т.ч. от свързани лица	877	917
Присъдени лихви	1	12
Лихви по просрочени вземания	28	5 727
Неустойки по договори	0	2 768
Сkonto по цесия	0	9 109
Приходи от курсови разлики	0	1
Приходи от обезценени и реинтегрирани суми от обезценката	408	174
Други финансови приходи	581	231
Общо	1 929	19 082

29.ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ*(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

Лихви по получени търговски заеми	4 326	7 911
Лихви по облигационен заем	160	160
Лихви по инвестиционен банков кредит	160	300
Лихви по споразумение с НЕК ЕАД	941	645
Лихви по цесии	3 441	0
Лихви и неустойки по договори	10	2 060
Лихви по просрочени плащания	235	315
Лихви по МСС 19	41	34
Лихви по финансов лизинг	4	3
Разходи от курсови разлики	8	12
Разходи от обезценени и реинтегрирани суми от обезценката	323	4 833
Банкови такси	50	58
Комисионни по търговски заеми	346	431
Отписани вземания	18	324
Общо	10 063	17 086

Положителните и отрицателни курсови разлики съответно в размер на 0 хил. лв. и 8 хил. лв. са възникнали при уреждането и отчитането на парични позиции в чуждестранна

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

валута, както и от преоценката на паричните позиции в чуждестранна валута по курс за евро 1.95583 BGN/EUR и долари 1,66355 BGN/USD.

30. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪК

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България за 2025г. са в размер на 10 % (2024 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Печалба/загуба преди данъчно облагане	26 044	3 129
Данъчна печалба		
Отсрочени данъчни разходи/ приходи	2 564	(192)
Разход за данък по данъчна декларация		
Печалба/загуба след облагане с данъци	23 480	3 321

30а. ДОХОД НА АКЦИЯ

Основният доход на акция за Предприятието – майка е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Предприятието – майка.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Печалба подлежаща на разпределение		
(в лв.)	20 667 146,55	2 630 071,14
Средно претеглен брой акции	28 349 152	28 349 152
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,729	0,093

31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружествата в Групата имат отношение на свързано лице със собствениците, с дъщерно предприятие, с Изпълнителния директор на дружеството и членовете на Съвета на директорите, управителя. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

На 18.01.2019г.е направена апортна вноска на сепарираща инсталация в капитала на „Д Консей“ ООД на стойност 6 092 х.лв., в резултат на която дяловото участие на „Топлофикация Русе“ АД в капитала на Д Консей ООД е 99,99 %.

Ключовият управленски персонал на Дружествата в Групата включва Изпълнителния Директор, членовете на Съвета на директорите и Управителя.

31.1. Сделки със собствениците

Мажоритарен акционер (предприятие майка на „Топлофикация Русе“ АД)

(в хиляди лева)	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Погасяване на задължение по договор за цесия	(14626)	0
Постъпления по вземания по договор за цесия	14 626	2 678

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 37

Получено задължение по договор за цесия	133 490	0
Погасяване на задължение по получена услуга	0	(533)
Начислени лихви - приход	877	917
Начислени лихви - разход	608	0

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Заплати	33	39
Общо краткосрочни възнаграждения	33	39

32. РАЗЧЕТИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА В КРАЯ НА ГОДИНАТА

Вземания от свързани лица:

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Нетекущи вземания от:

Мажоритарен акционер	0	13 749
Брутна балансова стойност	0	13 749
Очаквана кредитна загуба	0	0
Общо нетекущи вземания от свързани лица	0	13 749

Текущи вземания от:

Мажоритарен акционер	0	0
Брутна балансова стойност	0	0
Очаквана кредитна загуба	0	0
Общо текущи вземания от свързани лица	0	0
Общо вземания от свързани лица	0	13 749

В това число, както следва:

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Вземания от цесии	0	13 749
	0	13 749

Задължения към свързани лица:

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Нетекущи задължения към:

Мажоритарен акционер	119 471	0
Общо нетекущи задължения към свързани лица	119 471	0

Текущи задължения към:

Мажоритарен акционер	0	0
Общо текущи задължения към свързани лица	0	0
Общо задължения към свързани лица	119 471	0

В това число, както следва:

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

38

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г.

31 декември 2024 г.

Задължения по цесии

119 471

0

Ключов управленски персонал

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г.

31 декември 2024 г.

Заплати

2

3

33.ОБЕЗПЕЧЕНИЯ И ЗАЛОЗИ

1. За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията, „Топлофикация Русе“ АД е учредило в полза на довереник (заложен кредитор) при спазване на установените в закона ред и форма първа по ред ипотека и първи по ред особен залог върху машини и съоръжения (собственост на емитента), както следва:

- СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „А“, и СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „Б“, състоящи се от водоотливни кули и дренажни системи, разположени в ПОЗЕМЛЕНИ ИМОТИ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Балтата.
- СГУРООТВАЛ ЮЖНА СЕКЦИЯ, състояща се от дренажна система, разположена в ПОЗЕМЛЕН ИМОТ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Калето.

2. Залог на търговско предприятие по договор за кредит с Про Трейд Финанс Консулт ЕООД.

3. „Топлофикация Русе“ АД е солидарен длъжник по договор за кредитен ангажимент на „Топлофикация Плевен“ АД № ДБ-7380-2892/13.08.2020г.

4. Обезпеченията по кредита към Инвестбанк АД

- Първи /Банката следва да бъде единствен заложен кредитор/ по ред залог по реда на ЗОЗ върху ДМА, представляващи 3 броя когенератора и оборудване към тях /3 units of 16V34SG model Wartsila brand 6,97 MW gas-fired engine and all auxiliary systems with the following serial numbers: PAAE132062, PAAE132063 PAAE132064/, предмет на Договор за покупко-продажба на оборудване /Power plant sales contract/ № 11-BG/2020-002 от 28.05.2020 г. с рег. индекс № D-146/01.06.2020 г. в Топлофикация-Русе, сключен между Топлофикация-Русе ЕАД – Купувач и 11 Endustriyel Muhendislik ve Lojistik Hizm. A.S – Продавач.
- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ върху вземанията на „Топлофикация-Русе“ АД, произтичащи от:
 - а) По Договор за компенсиране с емисии № ВЕКП-9/27.06.2018 г., сключен с Фонд „Сигурност на електроенергийната система“;
 - б) По Рамково споразумение за покупко-продажба на електрическа енергия по свободно договорени цени от № Д-144/07.04.2014 г. и анекс към него, сключено с „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД;
 - в) По Договори с общински, държавни и корпоративни клиенти за покупко-продажба на топлоенергия с прогнозна стойност за следващите 12 месеца 2 161 550,38 лева.
- Първи /Банката следва да бъде единствен заложен кредитор/ по ред залог по реда на ЗДФО върху вземанията на „Топлофикация-Русе“ АД по разплащателните сметки в Банката. Залогът се учредява с първоначалното постъпване на сума в размер на 10 валутни единици. Не се блокира сметката.

5. Дъщерното дружество „Д Консей“ ООД има договор за залог върху движими вещи и договор за учредяване на ипотека върху сгради в полза на Инвестбанк АД – кредитор и „Д Консей“ ООД ипотекарен длъжник.

34.ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружествата в Групата да продължат да съществуват като действащи предприятия; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Капиталът се наблюдава на базата на съотношението на коригирания собствен капитал към нетния дълг. Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Целта е да се поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Като акционерно, Предприятието - майка е предмет на специфични капиталови изисквания да поддържа собствен капитал по-голям от регистрирания акционерен капитал, както и да поддържа законни резерви на минимално ниво от 10% от регистрирания акционерен капитал.

Предприятията в групата са спазили условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

35.АНАЛИЗ НА ПАЗАРЕН РИСК

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на нейните инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвращаемостта.

Групата има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- валутен риск
- оперативен риск
- други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет. Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъскват Дружествата от групата. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата.

35.1 КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружествата в групата са изложени на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Има съставена кредитна политика, при която се анализира всеки нов клиент поотделно за кредитоспособността преди стандартните условия за плащане и доставка да се предложат. Прегледът включва външни оценки, когато е възможно, а в някои случаи банкови референции. Лимитите за покупка са

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

установени за всеки клиент, което представлява максималната експозиция, без да се изисква одобрение от Комитета за управление на риска. Клиенти, които не отговарят на изисквания показател за кредитоспособност могат да извършват сделки само с предплащане. При наблюдението на кредитния риск клиентите се групират по кредитни характеристики, включително дали са физическо или юридическо лице. Начислява се обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания. Основните компоненти на тази обезценка са специфичен компонент за загуба, която се отнася за индивидуално значими експозиции, както и колективен компонент за загуба, установен за групи от сходни активи, по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент за загуба се определя въз основа на исторически данни за плащане за подобни финансови активи.

Висок кредитен риск съществува при продажбите на електроенергия и топлоенергия на населението и на други контрагенти. Доказателство за това е високият размер на обезценените вземания по продажби.

35.2 ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Прилага се подход, който осигурява необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Групата.

Прилагат се изчисления на себестойността на базата на дейности за своите продукти и услуги, което подпомага за следенето на паричните потоци и за оптимизиране на възвръщаемостта на инвестициите. Обикновено се гарантира, че има достатъчно парични средства при поискване, за да се посрещнат очакваните оперативни разходи за период от 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия.

35.3 ВАЛУТЕН РИСК

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR), (USD). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

След приемането на еврото като официална валута в Република България валутният риск, произтичащ от колебанията на националната валута спрямо еврото е съществено ограничен. Отпадането на обменния курс между лев и евро води до по-висока степен на предвидимост на икономическата среда и намаляване на трансакционните разходи в рамките на еврозоната.

Въпреки това, валутен риск на системно ниво продължава да съществува по отношение на движенията на еврото спрямо други международни валути, което може да окаже влияние върху цените на суровини, енергийни ресурси и международната търговия. Този риск е външен за отделните икономически субекти и е обусловен от глобални пазарни и макроикономически фактори.

Като цяло, след присъединяването към еврозоната, валутният риск за икономическите субекти в страната е намален, но не напълно елиминиран, като остава зависим от динамиката на международните валутни пазари.

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари (USD) и (EUR), излагат Групата на валутен риск.

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева.

- покупките на основните стоки и материали, които Групата влага в производството, са деноминирани в щатски долари (USD) и (EUR) .
- продажбите са предимно деноминирани в български лева
- разходите за труд са в български лева.

По отношение на други парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, политиката на Групата е да поддържа нетната си експозиция на приемливо ниво чрез закупуване и продажба на чуждестранни валути на спот курсове, когато е необходимо, за да се изгладят временните дисбаланси.

35.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Групата, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции.

Целта е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите; за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

35.5 Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Макроикономическите рискове са свързани основно с последствията за икономиката в резултат на военния конфликт между Русия и Украйна.

Рисковете пред глобалните икономически перспективи продължават да нарастват, като наред с икономическите последици от войната в Украйна, военният конфликт между Израел и Хамас увеличи допълнително геополитическото напрежение.

През последните години се наблюдава постепенно забавяне на икономическия растеж в световен план, и особено в страните от Европейския съюз.

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Въпреки влошаването на геополитическата обстановка данните за последните две години показват, че световната икономическа активност, както и външното търсене на български стоки и услуги, остават сравнително устойчиви. Очакванията за отрицателен шок във външното търсене на стоки и услуги от България след руската инвазия в Украйна през февруари 2022 г., а и след рязкото покачване на основните лихвени проценти на централните банки в повечето от големите развити икономически региони, включително еврозоната, все още не са се материализирали.

От началото на войната в Украйна през 2022 г. при цените на повечето суровини се наблюдава висока колебливост.

С разгръщането на икономическите последици от военните конфликти, които пораждат силен инфлационен натиск, доверието на потребителите и бизнеса остава ниско, а реалният разполагаем доход намалява и засилващият се натиск върху разходите ограничава производството, особено в енергоемките отрасли. Отслабва ефектът на засилване на икономическата активност в резултат от отварянето на икономиката след пандемията и преодоляването на затрудненията във веригите на доставка, а сдържащият ефект от затягането на условията за финансиране и повишената несигурност на потребителите остават значителен. Очаква се отрицателните икономически последици да бъдат частично смекчени от мерките на фискалната политика.

Енергийната криза продължава да засяга Европа, прогнозите на анализатори сочат, че инфлацията ще се запази висока, а сценарият за икономическа рецесия изглежда неизбежен.

Темповете на растеж на световната икономика се очаква да останат ниски, като са налице и рискове от рецесия. Основно предизвикателство остава и пазарът на труда. Очакванията на ръководството на Групата за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

36. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ОТЧЕТ

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

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

Съгласно чл. 48, ал.1 от ЗВЕРБ, на датата на въвеждане на еврото в Република България 01.01.2026 г., салдата по счетоводните сметки в левове се преизчисляват в евро в съответствие с правилата за превалутиране по чл.12 и за закръгляване по чл.13 от закона. Позициите на счетоводните обекти на отчитане към 31.12.2025 г. аритметически се преизчисляват от левове в евро, спазвайки правилата за превалутиране на чл.12 чрез използване на официалния валутен курс от 1,95583 лева за 1 евро и се закръглят по правилата за закръгляне по реда на чл.13 от ЗВЕРБ. С цел отразяване на ефекта от прехода, според чл. 48, ал.4 и ал.6 във връзка с чл.31, ал.3 от ЗВЕРБ, възникналите курсови разлики от превалутирането на счетоводните обекти следва да се отчетат за 2026 г., като:

- ✓ за счетоводните сметки, отчитащи активи и пасиви - като текущи счетоводни приходи или текущи счетоводни разходи;

- ✓ за счетоводни сметки, отчитащи собствения капитал - като увеличение или намаление на собствения капитал (увеличение/намаление на неразпределената печалба (респективно непокрита загуба) от минали години.

37. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

Към датата на съставяне на настоящия Консолидиран финансов отчет продължава военния конфликт между Русия и Украйна. Въведени са различни икономически санкции срещу Русия и свързани с нея физически и юридически лица, на глобално ниво.

Икономическите последици от войната в Украйна са изключително сериозни. Ценовите сътресения оказват влияние и в световен мащаб, особено върху бедните домакинства, за които храната и горивата представляват значителна част от разходите. Ако продължава ескалацията на конфликта, икономическите щети може да бъдат още по-опустошителни. Санкциите срещу Русия също така оказват значително въздействие върху световната икономика и финансовите пазари.

Събитията, свързани с военната инвазия на Русия в Украйна са динамични и непредвидими, като Групата е засегната пряко от тези събития, доколкото по-голяма част от формираната годишна инфлация се дължи на цената на електрическата енергия, съответно цената на вноса на природен газ, като основен източник за производство на електрическа енергия.

Военният конфликт между Израел и Хамас увеличи допълнително геополитическото напрежение. Налице са проблеми във веригите на доставки, провокирани от нападенията в Червено море срещу кораби от страна на йеменските хути. Нестабилността в Червено море продължава. Това, според експерти, ще създаде проблем с веригите на доставки през следващите години, защото ще отнеме време ситуацията да бъде урегулирана.

Групата няма пряка експозиция към Украйна, Русия и/или Израел и Хамас, но систематичните рискове действащи извън нея, оказват влияние върху дейността и. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска, тъй като са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

Конфликтът в Близкия изток се разглежда като неспецифичен макрорисков фактор, оказващ комплексно влияние върху енергийните пазари, цените на горивата и макроикономическата среда, в рамките на която оперира Групата. Въпреки че конфликтът не е пряко свързан с конкретни операции на Групата, той има потенциал да повлияе значително върху финансовото състояние, резултатите от дейността и оперативната дейност, особено чрез промени в цените на енергоносителите и тарифната регулация.

Независимо от това и предвид бързите и резки промени в икономическата обстановка в страната, ръководството на Групата ще продължи да наблюдава икономическата ситуация, както и преките и косвени ефекти върху дейността на Групата от нарушените икономически отношения вследствие на войната в Украйна и Близкия изток.

Дата на съставяне: 17.04.2026 г.

Pavlina
Lyubenova
Petrova

Digitally signed by
Pavlina Lyubenova
Petrova
Date: 2026.04.17
08:28:26 +03'00'

Съставител:.....

Павлина Любенова Петрова

Sevdalin
Zhelev
Zhelev

Digitally signed by
Sevdalin Zhelev
Zhelev
Date: 2026.04.17
08:34:13 +03'00'

Изпълнителен директор

Севдалин Желев Желев

Дата на одобрение от СД: 17.04.2026г.

Sevdalin
Zhelev Zhelev

Digitally signed by
Sevdalin Zhelev Zhelev
Date: 2026.04.17 08:34:32
+03'00'

Председател на Съвет на директорите:.....

(Севдалин Желев)

Консолидиран Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025г.

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)