

**Пояснителни сведения към Индивидуален финансов отчет на
“ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ” АД
към 31 Декември 2025 г.**

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

ПРАВЕН СТАТУТ

“ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ” АД е търговско дружество, 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. В резултат на извършена на 06.11.2020г. продажба на акция от капитала на „Топлофикация Русе“ ЕАД, дружеството продължава своята търговска дейност като АД с фирмено наименование „Топлофикация Русе“ АД. Това обстоятелство е вписано в ТРРЮЛНЦ на 18.11.2020г.

С Разпореждане на МС № 45/07.11.1991 г. за образуване на еднолични търговски дружества с държавно имущество, Предприятие “Топлофикация” и Предприятие “ТЕЦ – Русе – запад” са включени в списъка на предприятията, които се преобразуват в еднолични търговски дружества.

Топлофикация Русе АД е вписано в регистъра на търговските дружества с решение № 5343/04.12.1991 г. по фирмено дело № 4342/1991 г. на Русенски окръжен съд.

От момента на конституирането му като самостоятелен юридически субект, едноличен собственик на капитала на “Топлофикация Русе” АД е Държавата, представлявана от Министъра на енергетиката и енергийните ресурси, упражняващ правата на едноличния собственик на капитала на държавното предприятие – еднолично акционерно дружество.

След като е било собствено на Република България от 1964г. и въз основа на успешно проведен конкурс за приватизация, на 28.08.2007 г. Агенцията за приватизация, представляваща Република България, подписва договор с Holding Slovenske elektrarne doo, Република Словения (HSE) за продажба на 100% от акциите на Дружеството. На 20.09.2007 г. собствеността върху акциите е прехвърлена на HSE с подписване на приемо-предавателния протокол и приемане на временно удостоверение №1 за 4 813 367 акции на Дружеството.

Русенски окръжен съд на основание чл. 231, ал. 3 ТЗ и чл.490,ал.2 от ГПК вписва в Търговския регистър с решение № 2932 от 16.10.2007 г. по ф.д. № 4342/1991 новия собственик на Дружеството – HSE Република Словения.

HSE започва официална процедура пред българската Агенция за следприватизационен контрол за получаване на предварително писмено разрешение за продажба на 49% от акциите на Дружеството на Mechel International Holdings AG, Швейцария (MIH AG). Агенцията за следприватизационен контрол издава положително писмено Разрешение № 26-00-1427/12.12.2007 г. Едновременно с това, HSE и MIH AG започват официална процедура и пред Комисията за защита на конкуренцията, която с решение № 1106/11.12.2007 разрешава концентрация на стопанска дейност на MIH AG чрез придобиване на пряк съвместен контрол върху Дружеството на основание чл.55 ал.1,т.9 във връзка с чл.27,ал.2,т.3 и чл.28,ал.1 от ЗЗК

На 14.12.2007 HSE прехвърля на MIH AG собствеността на 49% от акциите чрез предаване на Временно удостоверение № 2 за 2 358 549 акции на Дружеството.

Прехвърлянето от Холдинг Словенске Електрарне д.о.о ,Република Словения на Мечел Интернешънъл Холдингс ГмбХ,Швейцария на основание на договор от 22 ноември 2010г. на 2 454 818 обикновени, поименни акции с право на глас от капитала на Топлофикация Русе ЕАД /право на които се удостоверяват с временно удостоверение №3 / с номинална стойност 1/един/ лев всяка една, номера на акциите са 2358550 - 4813367,представляващи 51% от капитала на Дружеството. В резултат на прехвърлителната сделка Мечел Интернешънъл Холдингс ГмбХ, Швейцария става едноличен собственик на капитала и единствен акционер в Топлофикация Русе ЕАД.

Вписването на Мечел Интернешънъл Холдингс ГмбХ, Швейцария като едноличен собственик на „Топлофикация Русе“ ЕАД в Търговския регистър е направено на 07.01.2011 г., вледствие на взето решение за продажба на акциите от 10.12.2010г. от собственика на капитала.

На 22.02.2011 г. едноличният собственик Mechel International Holdings AG, Швейцария увеличава основния капитал чрез директна парична вноска в евро, равняваща се на 3 918 810.00 лева, което бе отразено в Търговския регистър на 11.03.2011г. Общият размер на капитала след тази операция е в размер на 8 732 177.00 лв. Към 31.12.2012г. структурата на собствеността на Дружеството е следната: Mechel International Holdings AG, Швейцария 8 732 177 акции 100 %.

На 30.01.2013 г. едноличният собственик Mechel International Holdings AG, Швейцария увеличава основния капитал чрез директна парична вноска в евро, равняваща се на 19 616 975.00 лева, което бе отразено в Търговския регистър на 28.03.2013г. Общият размер на капитала след тази операция е в размер на 28 349 152.00 лв.

На 04.07.2013 г. собствеността върху акциите на „Топлофикация Русе“ ЕАД е прехвърлена на „Топлофикация Плевен“ ЕАД, което е отразено в Търговския регистър на 11.07.2013г.

Във връзка с подадено заявление по чл. 18, ал. 1 от Част III Правила за допускане до търговия, Съветът на директорите на БФБ АД, на основание чл. 33, ал. 8 от същите, допуска до търговия на Сегмент акции „Standard“ на Основен пазар BSE, емисията акции, издадена от Топлофикация-Русе АД. На емисията е присвоен борсов код: TPLR. Датата на въвеждане за търговия е 05.03.2021 г.

Към 31.12.2025 г. „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 има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

Към 31.12.2025 г. Съветът на директорите на „Топлофикация Русе“ АД е в състав:

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

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор: Севдалин Желев Желев.

На 06.02.2025 г., с вписване № 20250206165322, по партидата на дружеството в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел, е вписана промяна в

състава на СД, като е заличен Иво Митков Ханджиев като член на СД освободен от длъжността с решение на ИОСА от 31.01.2025 г.

На 24.03.2025 г., в изпълнение на решение на ИОСА от 18.03.2025 г., с вписване № 20250324133821, по партидата на дружеството в ТРРЮЛНЦ, е вписана промяна в състава на СД, като са заличени Александър Лилов Димитров и Христо Георгиев Димитров като членове на СД и е вписан нов член на СД - Николай Вълев Нейчев.

Предмет на дейност

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.

"Топлофикация Русе" АД обхваща две структурни звена – ТЕЦ "Русе Изток" и градска топлопреносна мрежа за промишлена пара и битово горещо водоснабдяване.

ТЕЦ "Русе Изток" е предназначена за комбинирано производство на електроенергия /ЕЕ/ и топлоенергия /ТЕ/. Това се осъществява чрез 2 броя 110 MW кондензационни блока, включващи 2 броя котли с мощност по 365 t пара на час и 2 броя 110 MW - ви кондензационни турбини; 5 броя котли с мощност по 220 t пара на час, 2 броя 30 MW-ви и 2 броя 60 MW - ви паротурбинни турбини и 3бр.когенератори с инсталирана мощност 20,91 MW.

Общата инсталирана електрическа мощност на централата се променя от 400 MW на 420,91 MW, а общата инсталирана топлинна мощност от 1 333 MW на 1 350,61 MW.

ТЕЦ "Русе Изток" е свързана към електроенергийната система с четири електропровода с напрежение 110 kV, а също така захранва и местни промишлени консуматори с напрежение 20kV и 6.3 kV. Топлоснабдяването на града се осъществява с три водни и две парни магистрали. ТЕЦ "Русе Изток" е разположена на четири площадки в източната промишлена зона на гр. Русе. Топлопреносната мрежа обхваща парни магистрали, водни магистрали за гореща вода и дворни мрежи.

В продуктовата структура на дружеството преобладава електроенергията (ЕЕ конд. и ЕЕ топл.), следвана от топлоенергията (Гореща вода и Пара "средно налягане").

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1.1.Основни положения

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен 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.

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

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

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС) („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

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

През периода е реализирана печалба преди данъци в размер на 22 918 хил.лв. и към 31 декември 2025 г. текущите активи на Дружеството надвишават текущите му пасиви с 51 796 хил. лв.

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет)

Паричният поток от оперативна дейност за периода е положителна величина - в размер на 24 174 хил. лв.

През последните няколко отчетни периода Дружеството 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.

Перспективите пред Дружеството са оптимистични, предвид направените вложения в основни за дейността активи. Финансовото състояние на Дружеството 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 Дружеството, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, Дружеството 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 Дружеството, са съобразени с възможните влияния върху търговската му дейност и индикират, че Дружеството 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.

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

1.2.Промени в счетоводната политика

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

Дружеството е приело 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 финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

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:

1. Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
2. 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;
3. МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
4. МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.
5. Изменения в МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация“, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС
6. 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 Дружеството води счетоводство и изготвя финансов отчет в националната парична единица на България – български лев, който от 1 януари 1999 г. е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN. Настоящите финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

1.4 Използване на оценки и допускания

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

2. Счетоводна политика

Настоящите финансови отчети са изготвени при спазване на принципите:

- текущо начисляване;
- действащо предприятие (виж бел.1.1.);
- 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 индивидуален финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият 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 индивидуалния финансов отчет.

2.1. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

Представен е един сравнителен период. Отчетът за паричния поток е изготвен на база на прекия метод.

2.2. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството 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.

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, Дружеството 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 Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството е прехвърлило на купувача 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

Дружеството 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. Дружеството представя отделно всяко безусловно

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 10

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 дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството. 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 дружеството 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

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 11

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.

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 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 - 6,74 години
- Лицензии - 12,78 години

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

2.7. Имоти, машини и съоръжения

2.7.1. Имоти, машини и съоръжения се класифицират като нетекущи активи, когато се държат от предприятието, 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. Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лв., се капитализират.

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 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 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.

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	63,55 години
• Съоръжения	34,20 години
• Машини и оборудване	15,81 години
• Транспортни средства	13,40 години
• Стопански инвентар	8,54 години
• Компютри	4,26 години
• Други	12,23 години

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

2.8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

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

2.9. Отчитане на лизинговите договори

2.9.1. 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.

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 14

Актив 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 отчетят 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

2.9.2. 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 Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

2.10. Инвестиционни имоти

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

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“.

2.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството 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 Дружеството 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.

2.11.1. 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 в Дружеството, 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 на Дружеството 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. Дружеството 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 котирани 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

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

- Дружеството 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 дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и Дружеството 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 дружеството 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.

2.11.2. 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 Дружеството 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

Дружеството 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 очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството 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.

2.11.3. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството 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 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 Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, 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.

2.12. Материални запаси

Материалните запаси включват суровини и материали. 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.

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 18

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.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като 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.

2.13. 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.

2.14. Пари и парични еквиваленти

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

2.15. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството 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).

2.16. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита 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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило 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.

Дружеството не е разработвало и не прилага 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“.

2.17. 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 от Дружеството 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 Дружеството 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 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.

2.18 Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

Дружеството предприема промяна в прилаганата счетоводна политика, 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 му отчети.

В предприятието не се третира като промяна на счетоводната политика:

- прилагане на счетоводна политика за операции, други събития или условия, които се

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 20

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.

Дружеството прилага промяната в счетоводната си политика с обратна сила, 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.

2.19 Несигурност на приблизителните счетоводни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави 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.

2.19.1 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 определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява 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 на Дружеството 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.

2.19.2 Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2025г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството.

2.19.3 Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 21

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.

2.19.4 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 ИНДИВИДУАЛНИЯ 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>	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Р-ди за придоб. на нетекущи активи	Транспортни средства	Други	Общо
Баланс към 1 януари 2025 г.	4 949	12 598	106 331	30 047	26 025	1 432	325	181 707
Придобити			8 909	14 352	26 411	656	28	50 356
Излезли			45		23 953		79	24 077
Баланс към 31 декември 2025 г.	4 949	12 598	115 195	44 399	28 483	2 088	274	207 986

<u>Натрупана амортизация</u>	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Р-ди за придоб. на нетекущи активи	Транспортни средства	Други	Общо
Баланс към 1 януари 2025 г.	0	4 669	65 753	11 658	0	523	236	82 839
Начислена през периода		376	3 753	1 565		113	16	5 823
Отписана през периода			45				79	124
Баланс към 31 декември 2025 г.	0	5 045	69 461	13 223	0	636	173	88 538
Балансова стойност към	4 949	7 553	45 734	31 176	28 483	1 452	101	119 448

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 22

31 декември
2025 г.

<u>Първоначална или преоценена стойност</u>	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Р-ди за придоб. на нетекущи активи	Транспортни средства	Други	Общо
Баланс към 1 януари 2024 г.	4 949	10 855	83 900	24 570	35 973	959	321	161 527
Придобити		1 743	22 783	5 477	20 733	561	12	51 309
Излезли			352		30 681	88	8	31 129
Баланс към 31 декември 2024 г.	4 949	12 598	106 331	30 047	26 025	1 432	325	181 707

<u>Натрупана амортизация</u>	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Р-ди за придоб. на нетекущи активи	Транспортни средства	Други	Общо
Баланс към 1 януари 2024 г.	0	4 302	62 943	10 535	0	447	229	78 456
Начислена през периода		367	3 123	1 123		77	15	4 705
Отписана през периода			313			1	8	322
Баланс към 31 декември 2024 г.	0	4 669	65 753	11 658	0	523	236	82 839

Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	4 949	7 929	40 578	18 389	26 025	909	89	98 868
---	-------	-------	--------	--------	--------	-----	----	--------

3.2. Преоценените стойности на нетекущите активи са базирани на извършена оценка през 2010г. 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 Дружеството 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.

4. Нематериални активи

Дружеството 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;

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 23

- 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 23.12.2019 г. – 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.	650	345	0	995
Придобити	4	0	3531	3 535
Излезли	5	0	0	5
Баланс към 31 декември 2025 г.	649	345	3 531	4 525

<u>Натрупана амортизация</u>	Програмни продукти	Права върху собственост /Лицензии	Квоти за емисии на парникови газове	Общо
Баланс към 1 януари 2025 г.	643	327	0	970
Начислена през периода	2	2	0	4
Отписана през периода	5	0	0	5
Баланс към 31 декември 2025 г.	640	329	0	969

<u>Балансова стойност към 31 декември 2025г.</u>	9	16	3 531	3 556
---	----------	-----------	--------------	--------------

<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.	648	330	0	978
Придобити	2	15	0	17
Излезли	0	0	0	0
Баланс към 31 декември 2024 г.	650	345	0	995

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 24

<u>Натрупана амортизация</u>	<u>Програмни продукти</u>	<u>Права върху собственост /Лицензии</u>	<u>Квоти за емисии на парникови газове</u>	<u>Общо</u>
Баланс към 1 януари 2024 г.	641	326	0	967
Начислена през периода	2	1	0	3
Отписана през периода	0	0	0	0
Баланс към 31 декември 2024 г.	643	327	0	970
<u>Балансова стойност към 31 декември 2024г.</u>	7	18	0	25

За изпълнение на задълженията по чл. 48, ал. 1 от Закона за ограничаване изменението на климата до 30 септември 2026 г., дружеството 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. Дружеството признава задължение в баланса и разход в отчета за всеобхватния доход. Задължението и разхода се оценяват по цената на придобиване на закупени квоти до достигане на нивото на държаните от Дружеството 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 отчета за всеобхватния 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 Дружеството 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 "Топлофикация – Русе" АД, като финансови активи се третират инвестиционните имоти, признати и класифицирани като такива при спазване на изискванията регламентирани с МСС 40 - "Инвестиционни имоти". Дружеството 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
---	----------------------------------	-------------------------------

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 25

Баланс към 1 януари 2025 г.	1 100	0	1 110
Придобити	Начислена през периода	0	0
Излезли	Отписана през периода	0	0
Баланс към 31 декември 2025 г.	1 100	0	1 110
Баланс към 1 януари 2024 г.	1 100	0	1 110
Придобити	Начислена през периода	0	0
Излезли	Отписана през периода	0	0
Баланс към 31 декември 2024 г.	1 100	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 Дружеството 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.Инвестиции в дъщерни предприятия

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 %.

(в хиляди лева)

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Инвестиции в дъщерни предприятия	6 092	6 092
Общо	6 092	6 092

Инвестициите в дъщерни дружества са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността - цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценки. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

Дружеството не е получавало дивиденди от дъщерното дружество.

7.Търговски и други вземания
Нетекущи вземания

<i>(в хиляди лева)</i>	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

<i>(в хиляди лева)</i>	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Вземания по продажби, бруто	41 164	52 961
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	20 497	8 914
Общо вземания без загуби от обезценка	68 092	67 275
Загуби от обезценка и несъбираемост	(13193)	(12106)
Общо	54 899	55 169

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството 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:

<i>(в хиляди лева)</i>	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
Неползвани компенсируеми отпуски и осигурителни вноски върху неползвани компенсируеми отпуски	111	31	142
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 2021	85	(85)	0
Загуба 2023	3 519	(2275)	1 244
Провизии по ТД 619/2019 НЕК-МЕЧЕЛ КАРБОН	2 608		2 608
Слаба капитализация	982	(380)	602
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	9 208	(2737)	6 471
Отсрочени данъчни пасиви:	01 януари 2025 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2025 г.
Инвестиционни имоти	25	0	25
Отсрочен данъчен пасив върху резерва от последващи оценки	172	0	172
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ :	197	0	197
Нетно отсрочени данъчни активи(пасиви)	9 011	(2737)	6 274

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 компенсируеми отпуски и осигурителни вноски върху неползвани компенсируеми отпуски	97	14	111
Обезценка на материални запаси	51	(10)	41
Обезценка на вземания	619	466	1085

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 28

Разлика от последващи оценки на Дълготрайни активи	930	(178)	752
Провизии за доходи при пенсиониране	7	(7)	0
Загуба 2021	85	0	85
Загуба 2023	3 519	0	3519
Провизии по ТД 619/2019 НЕК-МЕЧЕЛ КАРБОН	2 608	0	2608
Слаба капитализация	989	(7)	982
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	8 939	269	9 208
	01 януари 2024 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
Отсрочени данъчни пасиви:			
Инвестиционни имоти	25	0	25
Отсрочен данъчен пасив върху резерва от последващи оценки	172	0	172
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ :	197	0	197
Нетно отсрочени данъчни активи(пасиви)	8 742	269	9 011

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	161	322

Общо материали

157 739 132 150

10. Пари и парични еквиваленти

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Парични средства в брой	39	24
Парични средства по банкови сметки и други	4 657	1 884

Общо

4696 1908

11. Регистриран капитал

Регистрираният основен капитал на "Топлофикация - Русе" АД към 31 декември 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.

През отчетната 2013 г. с решение на Едноличния собственик на капитала от 30.01.2013 г. - Mechel International Holdings AG, Швейцария е увеличен регистрираният капитал на дружеството чрез емитирането на 19 616 975 броя нови налични поименни обикновени акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. Общият размер на капитала след тази

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 29

операция възлиза на 28 349 152.00 лв. Вписването на това обстоятелство в Търговски регистър е на 28.03.2013 г.

На 04.07.2013 г. собствеността върху акциите на „Топлофикация Русе“ ЕАД е прехвърлена на „Топлофикация Плевен“ ЕАД, което е отразено в Търговският регистър на 11.07.2013г.

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%

Съгласно чл. 30 от ЗВЕРБ, превалутирането от левове в евро на капитала на акционерно дружество се извършва по начин, който не засяга правата на акционерите, както и тяхното участие в капитала. Според чл. 33, ал. 1 и ал. 2 от ЗВЕРБ, на датата на въвеждане на еврото, вписаният в търговския регистър размер на капитала на акционерно дружество, както и вписаната номинална стойност на акциите в акционерно дружество автоматично се заменят със стойностите в евро и евроцентове, определени съгласно чл. 31, ал. 1, 2 и 4 като превалутирането се извършва служебно от Агенцията по вписванията.

Превалутирането на номиналната стойност на акциите и на капитала на АД е уредено в чл. 31, ал. 1, 2 и 3 от ЗВЕРБ. Номиналната стойност на една акция се превалутира от левове в евро, като номиналната стойност на акцията в левове се раздели на пълната числова стойност на официалния валутен курс и резултатът се закръгли в съответствие с чл. 13, ал. 1 от ЗВЕРБ. Капиталът на акционерно дружество в евро се формира от номиналната стойност на една акция, определена в евро, умножена по броя на акциите.

Дружеството е: 100 % - частна собственост;

Във връзка със Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 01.01.2026 г., размерът на записания капитал на Топлофикация Русе АД е 14 458 067,52 евро, съгласно информация от Търговския регистър.

Номиналната стойност на една акция, считано от 01.01.2026 г. възлиза на 0,51 евро.

В законоустановения срок - до 12 месеца от датата на въвеждане на еврото в България, Дружеството ще предприеме необходимите изменения в Устава си и ще ги представи за обявяване в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ.

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	20 667	2 630
Неразпределена печалба	14 498	14 416
Натрупана / непокрита загуба	(61691)	(64321)
Общо	(26526)	(47275)

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

15. Финансирания

Дружеството 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
-----------------------------	-------	-------

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 31

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 56 хил.лв. и 65 хил.лв. за 2024 г. През 2025 г. 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 на Дружеството 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	59	14
Общо задължения към финансови предприятия:	6 037	7 365

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	43	6
Общо дългосрочна част от задължения към финансови предприятия:	4 648	5 984

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	16	8
Общо краткосрочна част от задължения към финансови предприятия:	1 389	1 381

17.Провизии за задължения

Провизии за задължения по 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

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 32

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, Дружеството 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	0	89 013
Задължения по договори цесии	42 180	45 832
Задължения по споразумение с НЕК ЕАД	97	2 443
Общо	42 277	137 288

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	131 802	87 153
Задължения за социално осигуряване	1 259	638
Задължения, произтичащи от Закона за ограничаване изменението на климата	21 105	18 845
Фонд СЕС	1 180	648
Други	627	2 491
Общо	161 289	171 678

18.а. Пенсионни и други задължения към персонала

При прекратяване на трудовите правоотношения поради болест работника или служителя има право на еднократно обезщетение от работодателя в размер на brutното трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, ако има най – малко 5 години трудов стаж и 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 служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основаниято 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

Актюерското 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 актюерското задължение и представлява сумата на изчисленото актюерско задължение за всички служители, назначени на трудов договор.

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски 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.

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения след консултации с независим актюерски 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 актюерски 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

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 34

Текущи задължения:

Задължения за заплати	1 115	929
Задължения за неизползвани отпуски	913	751
Планове с дефинирани доходи	361	516
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	2 389	2 196

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

ДДФЛ	266	128
Акциз	86	46
Други данъци и такси	51	97
Общо	403	271

ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ 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 продукцията:	192 548	142 336
<i>в т.ч. от:</i>		
- 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
Приходи от продажба на услуги	742	610
Общо	193 290	142 946

21. ДРУГИ ПРИХОДИ*(в хиляди лева)***31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.**

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	56	65
Корекция на ДДС	0	1
Приходи от разполагаемост	212	268
Консултантски и други услуги	87	626
Отписани задължения	10	94
Други приходи	930	662
Общо	1 510	2 200

22. ИЗПОЛЗВАНИ СУРОВИНИ, МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ**Индивидуален Финансов отчет изготвен по МСФО, 31 декември 2025 г.**

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 35

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Материали, в това число :

- основни, спомагателни и резервни части
- горива, реагенти и енергия

2 128 2 022
75 942 61 203

Общо

78 070 63 225

23. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Трудови възнаграждения
- в т.ч. за неползван отпуск
Осигурителни вноски
Социални надбавки

14 103 11 719
913 751
3 908 3 228
58 73

Общо

18 069 15 020

Средносписъчният брой на персонала на дружеството по трудови договори (без този по договор за управление) за 2025г. е 424 човека. Списъчният брой на персонала (без този по договор за управление) към 31.12.2025г. е 449 човека.

Средносписъчният брой на персонала на дружеството по трудови договори (без този по договор за управление) за 2024г. е 404 човека. Списъчният брой на персонала (без този по договор за управление) към 31.12.2024г. е 416 човека.

24. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Амортизации на :

Сгради
Машини, оборудване
Съоръжения
Транспортни средства
Други дълготрайни материални активи
Нематериални активи

376 367
3 753 3 123
1 565 1 123
113 77
16 15
4 3

Общо

5 827 4 708

25. ДОСТАВЕНИ УСЛУГИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Транспорт
Съобщителни услуги
Такса инкасо и дялово разпределение
Други такси
Услуги за охрана
Застраховки
Абонаментно обслужване
Ремонт на машини и съоръжения
Ремонт на транспортни средства
Охрана на труда и екология
Консултантски и други

125 177
89 79
598 461
187 348
397 286
434 395
326 104
724 503
81 56
322 220
3938 4295

Общо

7 221 6 924

26. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 36

<i>(в хиляди лева)</i>	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Разходи за командировки	17	44
Разходи по съдебни дела	10	7
Разходи за данъци	259	247
Разходи за акцизи	670	614
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 разходи	702	129
Общо	53 908	54 439

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

- независим финансов одит на индивидуалния финансов отчет – 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 предоставени.

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

27. СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ АКТИВИ

<i>(в хиляди лева)</i>	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Материали	39	348
Общо	39	348

28. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

<i>(в хиляди лева)</i>	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Лихви по предоставени заеми	79	113
в т.ч. от свързани лица	45	106
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
Общо	1 393	18 957

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

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

29.ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г.

31 декември 2024 г.

Лихви по получени търговски заеми	4 289	7 790
Лихви по облигационен заем	160	160
Лихви по инвестиционен банков кредит	160	300
Лихви по по споразумение с НЕК ЕАД	941	645
Лихви по цесии	3 441	0
Лихви и неустойки по договори	5	2 054
Лихви по просрочени плащания	233	315
Лихви по МСС 19	41	34
Лихви по финансов лизинг	3	1
Разходи от курсови разлики	8	12
Разходи от обезценени и реинтегрирани суми от обезценката	323	4 833
Банкови такси	46	55
Комисионни по търговски заеми	328	413
Отписани вземания	18	324
Общо	9 996	16 936

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 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. 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	22 918	2 361
Данъчна печалба		
Отсрочени данъчни разходи/приходи	2 251	(269)
Разход за данък по данъчна декларация		2 630
Печалба/загуба след облагане с данъци	20 667	

30а. ДОХОД НА АКЦИЯ

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

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:

2025

2024

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 38

Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	20667146,55	2630071,14
Средно претеглен брой акции	28349152	28349152
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,729	0,093

31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има отношение на свързано лице със собствениците, с дъщерното си предприятие, с Изпълнителния директор на дружеството и членовете на Съвета на директорите. 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 18.01.2019 г. 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 Дружеството включва Изпълнителния Директор и членовете на Съвета на директорите.

31.1. Сделки със собствениците

Мажоритарен акционер

(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
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

Дъщерно дружество

(в хиляди лева)

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Предоставени заеми	0	1 279
Погасени заеми	(670)	(2131)
Начислени лихви - приход	45	106

Ключов управленски персонал

(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

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 39

Очаквана кредитна загуба	0	0
Дъщерно дружество	210	0
Брутна балансова стойност	210	0
Очаквана кредитна загуба	0	0
Общо нетекущи вземания от свързани лица	210	13 749

Текущи вземания от:

Мажоритарен акционер	0	0
Брутна балансова стойност	0	0
Очаквана кредитна загуба	0	0
Дъщерно дружество	0	835
Брутна балансова стойност	0	835
Очаквана кредитна загуба	0	0
Общо текущи вземания от свързани лица	0	835
Общо вземания от свързани лица	210	14 584

В това число, както следва:

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Вземания от цесии	0	13 749
Вземания по предоставени заеми	210	835
Вземания по предоставени заеми - нетно	210	835
	210	14 584

Задължения към свързани лица:

(в хиляди лева)

31 декември 2025 г. 31 декември 2024 г.

Нетекущи задължения към:

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

Текущи задължения към:

Мажоритарен акционер	0	0
Дъщерно дружество	0	0
Общо текущи задължения към свързани лица	0	0

Общо задължения към свързани лица	119 471	0
--	----------------	----------

В това число, както следва:

(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
---------	---	---

(Включени в индивидуалния отчет за финансовото състояние като пенсионни и други задължения към персонала)

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 40

Договорите за заем с дъщерното дружество са необезпечени, отпуснати в BGN при лихвен процент 8 %.

33.ОБЕЗПЕЧЕНИЯ И ЗАЛОЗИ

1.За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията, Дружеството 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-7380-2892/13.08.2020 г.

4.Обезпеченията по кредита към Инвестбанк

- 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.

34.ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания собствен капитал към нетния дълг. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 41

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 на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задължнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Като акционерно, дружеството 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.

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 Дружеството или стойността на неговите 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.

Дружеството 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 Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет. Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. 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 Дружеството.

35.1 КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Ръководството е съставило кредитна политика, при която се анализира всеки нов клиент поотделно за кредитоспособността преди стандартните за Дружеството условия за плащане и доставка да се предложат. Прегледът на Дружеството включва външни оценки, когато е възможно, а в някои случаи банкови референции. Лимитите за покупка са 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 на Дружеството могат да извършват сделки с Дружеството само с предплащане. При наблюдението на кредитния риск клиентите се групират по кредитни характеристики, включително дали са физическо или юридическо лице. Дружеството начислява 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.

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 42

Кредитен риск съществува при продажбите на електроенергия и топлоенергия на населението и на други контрагенти.

35.2 ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури 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 Дружеството.

Дружеството прилага изчисление 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. Дружеството гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне 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

Дружеството е изложено 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 Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари (USD) и (EUR), излагат Дружеството на валутен риск.

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвръщаемостта 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, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева.

- покупките на основните стоки и материали, които Дружеството 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 Дружеството е да поддържа нетната си експозиция на приемливо ниво чрез

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 43

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 Дружеството, 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 на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, 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 Дружеството 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 бе наблюдавано постепенно забавяне на икономическия растеж в световен план, и особено в страните от Европейския съюз.

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

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

(Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия финансов отчет) 44

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 съдържащият 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 Дружеството за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

36. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия 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 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 Дружеството е засегнато 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.

Дружеството няма пряка експозиция към Украйна, Русия и/или Израел и Хамас, но систематичните рискове действащи извън Дружеството, оказват влияние върху дейността му. 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 търговското дружество. Въпреки че конфликтът не е пряко свързан с конкретни операции на дружеството, 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 Дружеството ще продължи да наблюдава икономическата ситуация, както и преките и косвени ефекти върху дейността на Дружеството от нарушените икономически отношения вследствие на войната в Украйна.

Дата на съставяне: 04.03.2026 г.

Pavlina
Lyubenova
Petrova

Digitally signed by
Pavlina Lyubenova
Petrova
Date: 2026.03.04
07:52:03 +02'00'

Съставител:.....

Павлина Любенова Петрова

Sevdalin
Zhelev
Zhelev

Digitally signed by
Sevdalin Zhelev
Zhelev
Date: 2026.03.04
07:56:55 +02'00'

Изпълнителен директор

Севдалин Желев Желев

Sevdalin
Zhelev
Zhelev

Digitally signed
by Sevdalin
Zhelev Zhelev
Date: 2026.03.04
07:57:17 +02'00'

Дата на одобрение от СД: 04.03.2026г.

Председател на Съвет на директорите:.....

(Севдалин Желев)