"СИЛА ХОЛДИНГ" АД

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	30.09.2026 '000 €	31.12.2025 '000 €
Активи		
Нетекущи активи		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13 213	13 222
Инвестиционни имоти	47 365	46 523
Репутация	7 475	7 475
Дългосрочни финансови активи	4 697	4 798
Предплащания и други активи	530	343
Отсрочени данъчни активи	207	207
Общо нетекущи активи	**73 487**	**72 568**
Текущи активи		
Материални запаси	857	700
Краткосрочни финансови активи	35 628	25 207
Търговски и други вземания	967	2 137
Предплащания и други активи	261	137
Пари и парични средства	323	884
Общо текущи активи	**38 036**	**29 065**
Общо активи	**111 523**	**101 633**

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	30.09.2026 '000 €	31.12.2025 '000 €
Собствен капитал		
Акционерен капитал	24 870	24 870
Премиен резерв	19 319	19 319
Преоценъчни резерви	4 157	4 275
Други резерви	26	20
Неразпределена печалба/натрупана загуба	(198)	643
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	**48 174**	**49 127**
Неконтролиращо участие	3 429	3 425
Общо собствен капитал	**51 603**	**52 552**
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	42 281	31 717
Отсрочени данъчни пасиви	3 367	3 367
Търговски и други задължения	538	383
Общо нетекущи пасиви	**46 186**	**35 467**
Текущи пасиви		
Краткосрочни заеми	13 032	13 026
Търговски и други задължения	616	467
Задължения към персонала и осигурителни институции	86	106
Задължения за данъци върху дохода	-	15
Общо текущи пасиви	**13 734**	**13 614**
Общо пасиви	**59 920**	**49 081**
Общо собствен капитал и пасиви	**111 523**	**101 633**

Изготвил: PETAR KRASIMIROV TERZIEV

Digitally signed by PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Date: 2026.11.26 08:27:19 +02'00'

Изпълнителен директор:

Georgi Nikolaev Nikolov

Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:59:33 +02'00'

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД

Консолидиран отчет за доходите

	30.09.2026 '000 €	30.09.2025 '000 €
Приходи от продажби	921	440
Други приходи	862	3
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	-	38
Разходи за материали	(444)	(103)
Разходи за външни услуги	(580)	(382)
Разходи за персонала	(811)	(539)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(58)	(63)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	14	70
Други разходи	(31)	(66)
Оперативна печалба / (загуба)	**(127)**	**(602)**
Финансови разходи	(1 448)	(1 158)
Финансови приходи	746	999
Печалба / (загуба) преди данъци	**(829)**	**(761)**
Приходи / (разходи) за данъци, нетно	**-**	**-**
Печалба/(загуба) за годината	**(829)**	**(761)**
За икомоническата група	**(833)**	**(640)**
За малцинството	**4**	**(121)**
Доход/(Загуба) на акция	**(0.02)**	

Изготвил: PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Digitally signed by PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Date: 2026.11.26 08:28:05 +02'00'

Georgi Nikolaev Nikolov
Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:59:48 +02'00'

Изпълнителен директор:
Г. Николов

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	30.09.2026 '000 €	30.09.2025 '000 €
Печалба/Загуба	**(829)**	**(761)**
Друг всеобхватен доход/(Друга всеобхватна загуба):		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:	(118)	(70)
Преоценка на нефинансови активи	(118)	(70)
- Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	-	-
	(118)	**(70)**
Друг всеобхватен доход/загуба, нетно от данъци	**(118)**	**(70)**
Общо всеобхватен доход/загуба	**(947)**	**(831)**
За икомоническата група	**(951)**	**(710)**
За малцинството	**4**	**(121)**

Изготвил: PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Digitally signed by PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Date: 2026.11.26 08:28:19 +02'00'

Изпълнителен директор: **Г. Николов**
Georgi Nikolaev Nikolov
Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:59:58 +02'00'

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД

Консолидиран отчет за паричните потоци

	30.09.2026 '000 €	30.09.2025 '000 €
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	2 039	647
Плащания към доставчици	(1 191)	(642)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(847)	(479)
Постъпления/плащания за данъци, нетно	(558)	(61)
Други постъпления/плащания от оперативна дейност	(81)	(68)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	**(638)**	**(603)**
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(49)	(9)
Постъпления от операции с финансови активи	2 671	8 604
Придобиване на недеривативни финансови активи	(16 166)	(7 559)
Предоставени заеми	(53)	(1)
Постъпления от предоставени заеми	490	-
Получени лихви	398	67
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**(12 709)**	**1 102**
Финансова дейност		
Получени банкови заеми/търговски заеми	30 366	3 323
Плащания по банкови заеми/търговски заеми	(16 588)	(1 554)
Плащания на лихви	(924)	(1 180)
Други постъпления/плащания от финансова дейност	(14)	(30)
Нетен паричен поток от финансова дейност	**12 840**	**559**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности	**(507)**	**1 058**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	**(507)**	**1 058**
Парични средства в началото на периода	884	295
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(54)	-
Парични средства в края на периода, признати в баланса	**323**	**1 353**

Изготвил: PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Digitally signed by PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Date: 2026.11.26 08:28:34 +02'00'

Georgi Nikolaev Nikolov
Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 09:00:09 +02'00'

Изпълнителен директор:

Г. Николов

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 €	Акционерен капитал	Премиен резерв	Преоценъчни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо капитал на собствениците	Миноритарно участие
Салдо към 1 януари 2025г.	**24 870**	**19 319**	**4 275**	**20**	**409**	**48 893**	**3 425**
Печалба/Загуба за годината	-	-	-	-	234	234	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**234**	**234**	**-**
Салдо към 31 декември 2025г.	**24 870**	**19 319**	**4 275**	**20**	**643**	**49 127**	**3 425**
Ефект от превалутиране	-	-	-	-	(2)	(2)	-
Салдо към 1 януари 2026 г. (преизчислено)	**24 870**	**19 319**	**4 275**	**20**	**641**	**49 125**	**3 425**
Печалба/загуба за годината до 30.09.2026 г.	-	-	-	-	(833)	(833)	4
Друг всеобхватен доход	-	-	(118)	-	-	(118)	-
Общо всеобхватен доход	**-**	**-**	**(118)**	**-**	**(833)**	**(951)**	**4**
Разпределение на печалба към резерви	**-**	**-**	**-**	**6**	**(6)**	-	**-**
Салдо към 30.09.2026 г.	**24 870**	**19 319**	**4 157**	**26**	**(198)**	**48 174**	**3 429**

Изготвил: PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Digitally signed by PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Date: 2026.11.26 08:28:48 +02'00'

Изпълнителен директор:
Г. Николов
Georgi Nikolaev Nikolov
Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 09:00:19 +02'00'

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Сила Холдинг АД и неговите дъщерни предприятия („Групата”) се състои в:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, управление на инвестиции;
- изкупуване, промишлена обработка и търговия със суров тютюн;

- изкупуване, съхранение и реализация на хлебно и фуражно зърно и други селскостопански култури.

Предприятието майка с ЕИК 112100237 е регистрирано като акционерно дружество с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД. Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No 854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

Седалището и адресът на управление на Дружеството майка са в гр. София, р-н Красно село бул."България" №58, бл.С, ет.7, офис 24.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса.

Дружеството майка се управлява с едностепенна форма на управление. Към 30.06.2026 г. съветът на директорите е в състав:

Станислава Николова Лазарова – председател на Съвета на директорите.

Георги Николаев Николов – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и

Мирослава Емануилова Манолова – член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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

Дейността на Групата през текущия отчетен период е довела до отчитане на нетна загуба за икономическата група към 30.09.2026г., в размер на 833 хил.лв. и отрицателен паричен поток от оперативна дейност, в размер на 638 хил.лв. Текущите активи на Групата надвишават текущите пасиви с 24 302 хил.лв.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2024 г.

Групата е приела 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 Групата 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., все още не са приети от ЕС.

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

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 Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единен отчет.

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

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или

в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

През 2026 г. е представен един сравнителен период, защото Групата не прекласифицира или преизчислява ретроспективно позиции в отчета за финансовото състояние.

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 30 септември 2026г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 30 септември.

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

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

Миноритарното участие представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към миноритарното участие, надвишава миноритарното участие в капитала на дъщерното предприятие, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степента, в която миноритарното участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като транзакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия се отчитат по метода на покупката, както е обяснено в пояснение 4.4 по-горе. Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за доходите на ред "Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието й в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните и съвместни предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между отчетната стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в евро, което е функционалната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата 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.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Групата оперира в следните бизнес сегменти:

- финансов сектор;

- производствен сектор;
- сектор услуги;

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

Активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповтаряеми събития. Финансовите приходи и разходи се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги от всеки един бизнес сектор на Групата. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 16.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, търговските отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
- Вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.9.1. Продажба на стоки

Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.9.2. Предоставяне на услуги

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на консолидирания финансов отчет.

4.9.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.10. Оперативни разходи

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

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи".

4.12. Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Групата, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на определен вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от предходни периоди, са представени като една сума в консолидирания отчет за доходите.

Тази сума, която включва печалбата или загубата след данъци от преустановени дейности и печалбата или загубата след данъци в резултат от оценяването и отписването на активи, класифицирани като държани за продажба (вж. пояснение 4.21).

4.13. Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи (вж. пояснение 4.4). Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка (вж. пояснение 4.17 за информация относно тестовете за обезценка).

4.14. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват основно софтуери. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен, ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и 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 другите нематериални активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 4 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Амортизации и обезценка на нефинансови активи".

Печалбата или загубата от продажбата на други нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 358 €.

4.15. Имоти, машини и съоръжения

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.

Последващото оценяване на имотите, машините и съоръженията (без стопански инвентар) се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните впоследствие амортизации и загуби от обезценка, с изключение на стопански инвентар. Направените преоценки се представят в консолидирания отчет 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.

Към датата на финансовия отчет формираният преоценъчния резерв на дъщерните дружества е елиминириан, вследствие на направените консолидационни процедури. През отчетните периоди предприятието майка не притежава имоти, машини и съоръжения.

Последващото оценяване на стопански инвентар се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- Сгради 20-70 години
- Машини 7-18 години
- Транспортни средства 8-18 години
- Стопански инвентар 8 години
- Компютри 4 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Амортизации и обезценка на нефинансови активи".

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 358 €.

4.16. Лизинг

4.16.1. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Групата като лизингодател

Счетоводната политика на Групата съгласно МСФО 16 не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или 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.

4.17. Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

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 Групата 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. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.18. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земя, сгради, машини и оборудване, 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 годишна база и се включват в консолидирания отчет 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”.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати в консолидирания финансов отчет на Групата, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Групата отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата съответно на ред „Приходи от продажби" и ред „Други разходи".

4.19. Финансови инструменти

4.19.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.19.2. Класификация и първоначално оценяване на 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 Групата 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 с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата.

4.19.3. Последващо оценяване на финансови активи

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

· Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;

· съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Групата класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и голяма част от другите вземания.

Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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 по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

· Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и

· Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

· Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които Групата неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория.

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

4.19.4. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват повече 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 и търговски вземания.

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

Търговски и други финансови вземания

Групата е разработила модел за изчисление на очаквани кредитни загуби съгласно изискванията на МСФО 9, на база вероятността от неизпълнение през целия срок на инструмента в зависимост от присъщия кредитен риск.Очакваните кредитни загуби представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

4.19.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за доходите на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.20. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. 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, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

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

4.21. 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 консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. Изчисляването на текущия данък е базиран 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 репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен, ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.24.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен, ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.22. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.23. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

Когато Групата възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Групата. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

Печалбите или загубите, възникнали от преустановени дейности, се представят, както е описано в пояснение 4.11.

4.24. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Други резерви включват законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон и общи резерви.

Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите се включват на ред „Задължения към свързани лица" в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

През представените отчетни периоди в Групата не са възникнали задължения за плащане на дивиденти.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.25. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат 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, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер от една до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица" на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа, защото не се предвижда през следващите пет години служители да бъдат пенсионирани.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

4.26. 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 Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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, включително 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, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в 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, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение 4.4). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. 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.

4.27. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.28.

4.27.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.28. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов 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.

4.28.1. Обезценка

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 Групата 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 (вж. пояснение 4.15). 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 Групата 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.

4.28.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията.

4.28.3. Последваща оценка на имоти, машини и оборудване

Ръководството е приело да извършва преоценки на имоти, машини и съоръжения (без стопански инвентар) до тяхната възстановима стойност от независими лицензирани оценители, когато разликата между балансовата и справедлива стойност на активите е 10 % и 10 хил.лв. Освен определените критерии Групата задължително прави преоценка на своите активи до нетната им възстановима стойност на 5 годишен период.

При преоценките са прилагат следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове имоти, машини и оборудване:

- „Пазарен подход" чрез „Метод на пазарните аналози" - за земята, сградите и неспециализираното оборудване, за които има реален пазар, пазарни аналози. База за сравнимост се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- „Подход базиран на разходите (активите)" чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност" - за специализираните сгради, машини, съоръжения и оборудване, за които липсва реален пазар, за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично - обвързан процес (подход на база разходи /активи – метод на амортизирана възстановителна стойност).

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.
Към края на всеки отчетен период ръководството на Групата прави преглед на промените на цените на своите имоти, машини и оборудване със съдействието на лицензирани оценители. Към 30 септември 2026 г. ръководството е преценило, че не са налице обстоятелства, изискващи цялостна преоценка на активите преди изтичане на приетия период за преоценка.

Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 9 и пояснение 10. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.28.4. 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.

4.28.5. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. 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 различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	**участие**
Сънце Табак Интернешънъл АД	76.59%
Сънце Табак Дистрибюшън ООД	45.95%
Слънце Естейт ЕООД	100%
Аро Грейн ЕООД	100%
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	100%
Василико Истейтс ЕООД	100%

През първо тримесечие е изплатен дивидент от дъщерното дружество Селект Асет Мениджмънт ЕАД в размер на 88 хил. евро.

На 03.09.2026г. Дъщерното дружество Слънце Табак Интернешънъл АД съучреди ново дъщерно дружество - Слънце Табак Дистрибюшън ООД, прякото участие в което е 60%. Непрякото участие на Групата в новото дружество е 45.95% от капитала. Размерът на инвестицията е 1 хил. €.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

5.2. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Дъщерното дружество Слънце Табак Интернешънъл АД е съдружник в ново асоциирано дружество - Слънце Тобако ООД с прякото участие в размер на 20% от капитала. Размерът на инвестицията е 200 €.

6. Репутация

Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2026 '000 €	2025 '000 €
Салдо към 1 януари	7 475	7 475
Балансова стойност	**7 475**	**7 475**

7. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.7:

- финансов сектор;
- производствен сектор;
- сектор услуги;

Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Всичките приходи от външни клиенти и нетекущи активи са от източник в страната, където се намира и седалището на Групата.

8. Други нематериални активи

Другите нематериални активи на Групата включват основно софтуер и търговки марки.

Не са сключвани договори за покупко-продажби през периода.

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Групата не е заложила други нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земи, сгради, машини, съоръжения, стопански инвентар, транспортни средства.

Всички разходи за амортизация и обезценка са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизации и обезценка на нефинансови активи".

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2026 г. или 2025 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

10. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват недвижими имоти, които се намират в гр. София, гр. Стара Загора, гр. Суворово, гр. Стражица и гр.Царево и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала. Част от инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг.

11. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	Пояснение	2026
- Акции		4 697 хил. €

11.1. Акции

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи акции е представена, както следва:

		Пояснение	2026
Тексим Банк АД	4 550		8.93%
АВС Финанс АД	83		9.29%
Химснаб България АД	64		0.05%

Финансовите активи на разположение за продажба в Тексим Банк АД и Химснаб България АД са номинирани в евро и се търгуват на българската фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

Инвестициите в АВС Финанс АД не се търгуват на фондова борса са оценени по цена на придобиване. През текущия и предходните отчетни периоди не е имало индикации за обезценка на инвестициите и разходи за обезценка не са признати.

12. Краткосрочни финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи е представена както следва:

Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):

Акции	2 552 хил. €
Облигации	896 хил. €
Дялове	7 209 хил. €
Депозити	220 хил. €

Кредити и вземания

Предоставени заеми	145 хил. €
Вземания по цесии	24 227 хил. €
Очаквани кредитни загуби	(802) хил. €
Вземания от дивиденти	5 хил. €
Лихви по заеми	1 176 хил. €

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи" и ред „Финансови приходи".

13. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики.

Отсрочени данъчни активи	(207)
Отсрочени данъчни пасиви	3 367
Признати като:	
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	**3 160**

14. Търговски и други вземания

Търговски вземания, брутно	970 хил. €
Очаквани кредитни загуби	(3) хил. €

Всички търговски вземания са краткосрочни и представляват цена и авансови плащания по договори за продажба на вземания и договори за продажба на ценни книжа. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

15. Предплащания и други активи

Нетекущи

Предоставени аванси	8 хил. €
Предплатени разходи	522 хил. €

Текущи

Предплатени разходи	194 хил. €
Авансови плащания	22 хил. €
Данъчни вземания	1 хил. €
Други	44 хил. €

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

Парични средства в банки и в брой в:

- евро	323 хил. €

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 48 764 007 на брой обикновени поименни, безналични с право на глас акции с номинална стойност в размер на 0.51 € за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

Издадени и напълно платени акции към 30 септември **24 870 хил. €**

17.2. Други резерви

	Други резерви	Общо
Салдо към 30 септември 2026 г.	26	26

18. Задължения към персонала

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

Текущи:

Задължения за заплати	65 хил. €
Задължения за осигуровки	21 хил. €

Текущите задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2026 г.

19. Заеми

19.1. Банкови заеми

Предоставените банкови заеми възникват по следните договори:

На 03.07.2020 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков заем за сумата от 17 000 хил. лева (8 692 хил. евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.2% и срок на погасяване 03.07.2025г. През трето тримесечие на 2025г. заемът е предоговорен, като срокът за погасяване се променя на 03.07.2026г. Към датата на настоящия отчет, заемът е погасен.

На 29.12.2021 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков заем за сумата от 26 200 хил. лева (13 396 хил.евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2% и срок на погасяване 22.12.2033г.

На 30.08.2022 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков заем за сумата от 12 500 хил. лева (6 391 хил. евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.2% и срок на погасяване 30.08.2034г.

На 13.12.2023 г. на Дружеството-майка е отпуснат банков овърдрафт за сумата от 6 800 хил. лева (3 477 хил. евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 3.49% и първоначален срок на погасяване 13.12.2024г. и общ договорен срок 13.12.2028г.

На 22 декември 2025 г. е дъщерното дружество Слънце Стара Загора Танак АД е сключило договор за предоставяне на кредит овърдрафт в размер на 750 000 /седемстотин и петдесет хиляди/ евро. Кредитът се предоставя за оборотни средства за дейността на Дружеството и е с краен срок на погасяване 20.01.2027 г. Като обезпечение по кредита е учреден особен залог на движимо имущество с балансова стойност към 31.03.2026 г. – 29 хил.евро.

19.2. Облигационен заем - 2023г.

На 28 юли 2023 г. Дружеството-майка емитира облигации в размер на 28 000 000 (двадесет и осем милиона) лева / 14 316 172.67 евро, разпределени в 28 000 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 лева (511.29 евро) всяка една.

Лихва: плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 1 % (100 базисни точки), но общо не по-малко от 2.75 % и не повече от 5.00 % годишно, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 100 базисни точки (1%), като общата стойност на сбора им не може да надвишава 5.00% годишно. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 2.75%, се прилага минималната стойност от 2.75% годишна лихва.
Емитентът е сключил договор с „АБВ Инвестиции" ЕООД за довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството-майка е сключило застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането. Дружеството планира да замени обезпечението с ипотека на недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите.
Емисията е регистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД

19.3. Облигационен заем - 2025г.

На 11 септември 2025 г. Дружеството-майка емитира облигации в размер на 6 500 000 (шест милиона и петстотин хиляди) лева / 3 323 397.23 евро, разпределени в 6 500 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 лева (511.29 евро) всяка една.

Лихва: плаващ лихвен процент, равен на сумата от 6-месечен EURIBOR и надбавка от 1%, но не по-малко от 2.75 % и не повече от 5.00%, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year).
Емитентът е сключил договор с „АБВ Инвестиции” ЕООД за довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.

Към датата на настоящия отчет емисията е погасена предсрочно чрез обратно изкупуване през второ тримесечие на 2026г. и е дерегистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД, и отписана от Комисията за Финансов Надзор.

19.3. Облигационен заем - 2026г.

На 28 април 2026 г. Дружеството-майка емитира облигации в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, разпределени в 15 000 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една.

Лихва: плаващ лихвен процент, равен на сумата от 6-месечен EURIBOR и надбавка от 1%, но не по-малко от 2.75 % и не повече от 5.00%, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year).
Емитентът е сключил договор с „АБВ Инвестиции” ЕООД за довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.
Емисията е регистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД

19.4. Репо сделки

Задълженията по репо сделки представляват текущи задължения по договор с безналични ценни книжа сключени на 09.07.2026г.

20. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

Нетекущи

Застраховки	- 538 хил. €

Текущи

Задължения към доставчици	- 185 хил. €
Застраховки	- 153 хил. €

Получени аванси	- 48 хил. €
Данъчни задължения	- 207 хил. €
Други	- 23 хил. €

21. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	Пояснение	2026
Приходи от продажба на продукция		459 хил. €
Приходи от продажба на услуги		462 хил. €

22. Други приходи

Другите приходи включват:

	Пояснение	2026
Промяна в справелива стойност на инвестиционни имоти		842 хил. €
Други		20 хил. €

23. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	Пояснение	2026
Разходи за материали за производство на цигари и тютюн		368 хил. €
Други		76 хил. €

24. Разходи за външни услуги

	Пояснение	2026
Правни разходи		70 хил. €
Счетоводно обслужване и одит		49 хил. €
Комуникационни услуги		13 хил. €
Информационно технологични услуги		18 хил. €
Застраховки		114 хил. €
Наеми		18 хил. €
Други разходи за външни услуги		298 хил. €

25. Други разходи

Другите разходите към 30.09.2026г. са:

Други разходи	31 хил. €

26. Финансови приходи и разходи

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

	Пояснение	2026
Разходи за лихви по заеми		1 112 хил. €
Загуба от операции с финансови активи		230 хил. €
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения		54 хил. €
Банкови такси и комисионни		52 хил. €

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

	Пояснение	2026
Приходи от лихви по заеми		371 хил. €
Печалби от операции с финансови активи		304 хил. €

Печалба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	46 хил. €
Други финансови приходи	25 хил. €

27. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, асоциирани предприятия и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой. 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 се изплащат по банков път.

28. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

28.1. Анализ на пазарния риск

28.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата се извършват предимно в лева или евро, в резултат на което Групата не е изложена на значителен валутен риск. Малка част от сделките са в щатски долари.

Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период.

28.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 30 септември 2026 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

28.1.3. Други ценови рискове

Групата е изложена и на други ценови рискове във връзка с притежаваното публично дружество Слънце Стара Загора Табак АД (виж пояснение 6) и дейността му в производството и търговия на цигари и тютюн. С ПМС 270 от 03 октомври 2006 г. Министерски съвет отмени решението си за фиксиране на цените, по които да се продават цигарите от местно производство и от внос и определи, че продажбите на тютюневите изделия в страната се извършва по регистрирани цени. На практика с това решение беше дадена възможност на всички производители и вносители на цигари сами да определят цените си и се създадоха условия за налагане на свободна конкуренция на пазара на тези изделия. Ценовият риск се засилва и от обстоятелството, че световноизвестните производители на цигари също имат възможности и интерес за навлизане на нови пазари в България като предлагат по-ниски цени на собствените си цигарени изделия, а това води до отрицателно влияние върху пазарния дял на дружеството.

За да управлява ценовия риск Групата е предприела редица мерки, като:

- пререгистрация на цените на цигарите за осигуряване на конкурентна позиция на асортиментите, предлагани от дружеството;
- предоставяне на отстъпки на дистрибуторите;
- предоставяне на по-добри схеми на плащане.

По отношение на ценовия риск, свързан с доставките на материали (тютюн, спомагателни и други материали), Групата текущо следи състоянието и динамиката на световните стокови борси и на българския пазар за постигане на ефективно планиране на доставките и оптимизиране количествата на материалните си запаси.

28.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг, също така на такива клиенти предлага продажби на кредит (отсрочени плащания) до 30 дни. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата не предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на консолидирания финансов отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговските вземания. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

28.3. Анализ на ликвидния риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

29. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

Групата определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирния дълг, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Групата.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Групата определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения с изключение на субординирния дълг. Групата наблюдава структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да запази или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на собствениците, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Групата е спазила условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определено капиталово съотношение.

30. Важни събития настъпили през отчетния период

През отчетният период Дружеството-майка погаси банков заем, целият в размер на 8 692 хил. евро.

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА "СИЛА ХОЛДИНГ" АД

За трето тримесечие 2026 година

Настоящият междинен консолидиран доклад за дейността на Сила Холдинг АД към 30.09.2026 г. е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството и чл.100о, ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Обща информация за групата

Групата се състои от дружество Сила Холдинг АД, компания – майка и дъщерните и предприятия Слънце Табак Интернешънъл АД, Слънце Естейт ЕООД, Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Аро Грейн ЕООД, Василико Истейтс ЕООД и Слънце Табак Дистрибюшън ООД.

Предприятието майка е с наименование акционерно дружество Сила Холдинг, в съкращение Сила Холдинг АД.

Сила Холдинг АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти и финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.

Сила Холдинг АД е регистрирано като акционерно дружество в Регистъра за търговски дружества под партида No 1457, регистър No1, том 12 с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД.

Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No 854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

С решение на извънредно Общото събрание на акционерите, проведено на 01.11.2016 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх.№: 20161111133300 е променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Красно село, бул."България" №58, бл.С, ет.7, офис 24.

Участие в капитала на други дружества

Към датата на консолидирания финансов отчет, Сила Холдинг АД притежава инвестиции в следните дъщерни дружества:

- Слънце Табак Интернешънъл АД – дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 76,59 % от капитала и правата на глас;

Седалище и адрес на управление на дъщерното дружество е гр. Стара Загора, ул. Стамо Пулев No 1.

Предметът на дейност е изкупуване, промишлена обработка и търговия със суров тютюн, производство и търговия с тютюневи изделия.

Към датата на приемане на настоящия доклад дружеството е с променено наименование от Слънце Стара Загора – Табак АД на Слънце Табак Интернешънъл АД.

- Слънце Естейт ЕООД – дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност е закупуване, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба. Строителство на жилища, магазини, офиси, складове и промишлени сгради. Отдаване под наем и управление на недвижими имоти.

- Селект Асет Мениджмънт ЕАД – дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност е управление на инвестирането в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, осъществявано от инвестиционни дружества на принципа на разпределение на риска и/или управление на портфейлите на други институционални инвеститори.

- Аро Грейн ЕООД - дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност е търговия със селскостопанска продукция, комисионна, спедиционна, складова, консултантска и лизингова дейност, дейност на търговско представителство и посредничество.

- Василико Истейтс ЕООД - дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава 100 % от капитала и правата на глас

Предметът на дейност е отдаване под наем на недвижими имоти, експлоатация и управление на недвижими имоти, покупка и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба или отдаване под наем, управление на инфраструктурни проекти.

- Слънце Табак Дистрибюшън ООД - дъщерно дружество, в което Сила Холдинг АД притежава непряко 45,95 % от капитала чрез дъщерното си дружество Слънце Табак Интернешънъл АД.

Предметът на дейност е търговия с тютюн и тютюневи изделия, както и всякаква друга незабранена от закона търговска дейност като: маркетингови, информационни и рекламни услуги; консултантски услуги; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиторски и складови сделки; външнотърговска дейност, като за дейности, за които се изисква разрешение или лиценз – след получаване на такъв.

Управление

Сила Холдинг АД е юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите.

Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител.

Към 30.09.2026г. Дружеството-майка се управлява от Съвет на директорите.

- Станислава Николова Лазарова – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Мирослава Емануилова Манолова – Член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

Членовете на Съвета на директорите и изпълнителният директор са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.

Управлението на дъщерните дружества е както следва:

- Слънце Табак Интернешънъл АД (старо наименование - Слънце Стара Загора-Табак АД) - юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите. Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове: Тинко Ангелов Василев, Ангел Димитров Димитров и Диана Стоянова Бонева-Кършакова. Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителен директор – Тинко Ангелов Василев. Членовете на Съвета на директорите и изпълнителните директори са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.

- Слънце Естейт ЕООД се представлява и управлява от Диана Стоянова Боева-Кършакова.

- Съветът на директорите на Селект Асет Мениджмънт ЕАД включва четири членове: Красимира Коджаманова – изпълнителен директор, Катрин Мартинова – член на СД и Васил Мишев – изпълнителен директор и член на СД В дружеството е назначен прокурист – Теодор Тодоров.

- Аро Грейн ЕООД се представлява и управлява от Димитър Тодоров Карагеоргиев.

- Василико Истейтс ЕООД се представлява и управлява от Димитър Тодоров Карагеоргиев.

- Слънце Табак Дистрибюшън ООД се представлява и управлява от Тинко Ангелов Василев.

Информация, съгласно чл. 247 от Търговския закон

Членовете на Съвета на директорите могат да придобиват акции на дружеството, съгласно Устава, като всички останали акционери и нямат привилегировани права.

През трето тримесечие на 2026 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД не са сключвали договори по чл. 240 "б" от Търговския закон.

Структура на капитала

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и неговите акции се търгуват свободно на "Българска Фондова Форса" АД.

Към 30.09.2026г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 27 869 643.57 €, разпределен в 48 764 007 броя, обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност на всяка една акция – 0,51 €.

Слънце Табак Интернешънъл АД (старо наименование - Слънце Стара Загора-Табак АД) е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и неговите акции се търгуват свободно на Българска фондова борса София АД.

Към 30.09.2026г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 1 442 хил. €, разпределен в 2 827 859 броя, обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност на всяка една акция – 0.51 €.

Разпределението на акционерния капитал на дъщерното дружество е както следва:

	30.09.2026 **Брой акции**
Сила Холдинг АД	2 165 900
Други юридически лица	633 451
Физически лица	28 508
Общо:	**2 827 859**

Информация по чл.187д от Търговския закон:

През трето тримесечие на 2026 г. Дружеството не е придобивало собствени акции и няма случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

Акциите на дружеството са поименни, безналични и свободно прехвърляеми финансови инструменти, които се предлагат публично. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на

дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Прехвърлянето на поименните безналични акции, издадени от дружеството, имат действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния Депозитар АД, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции.

СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2026 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

През трето тримесечие на 2026 г. продължи активното управление на инвестициите и финансовите активи на Групата в условията на макроикономическа несигурност, свързана с инфлацията в Еврозоната и САЩ и продължаващи санкции срещу Руската Федерация. Тъй като дружеството в Групата имат лихвоносни заеми с плаващи лихвени проценти, възможно е разходите за лихви да бъдат увеличени в резултат на повишаващите се лихвени проценти.

Ескалиращото напрежение в Близкия изток създава допълнителни рискове, свързани най-вече с глобалната логистика и сигурността на транспортните пътища, което може също да доведе до поскъпване на енергийните източници и инфлационен риск. Към датата на отчета не са идентифицирани преки индикации за значителна обезценка на активи на Групата.

Към 30 септември 2026 г. Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат пряко негативно и съществено влияние върху финансовите отчети Въпросите, свързани с климата не са оказали пряко влияние на инвестиционната дейност, като извършване на инвестиции в дъщерни предприятия или покупката на финансови активи.

На 03.09.2026г. Дъщерното дружество Слънце Табак Интернешънъл АД съучреди ново дъщерно дружество - Слънце Табак Дистрибюшън ООД, прякото участие в което е 60%. Непрякото участие на Групата в новото дружество е 45.95% от капитала. Размерът на инвестицията е 1 хил. €.

Слънце Табак Интернешънъл АД е съдружник в ново асоциирано дружество - Слънце Тобако ООД с прякото участие в размер на 20% от капитала. Размерът на инвестицията е 200 €.

На 03.07.2026г. Дружеството-майка погаси изцяло банковия си заем отпуснат на 03.07.2020г. в размер на 8 692 хил. евро (17 000 хил. лева).

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2026 ГОДИНА

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД извършва характерна дейност на холдингово дружество и през трето тримесечие е подавало в срок уведомления за всички извършени сделки към КФН съгласно чл. 145 от ЗППЦК.

Към 30.09.2026г. Дружеството-майка притежава участия в следните дъщерни дружества:

№	*Капитал бр.акции / дялове*	*Номинал*	*%*	*Дружество*
1 BG11SLSTAT17	2 165 900	0,51	76.59	Слънце Табак Интернешънъл АД
2	27 000	511,29	100	Аро Грейн ЕООД
3	188 000	51,13	100	Слънце Естейт ЕООД
4	2 815	153,39	100	Селект Асет Мениджмънт ЕАД
5	150 380	51,13	100	Василико Истейтс ЕООД
6	100	10	45.95	Слънце Табак Дистрибюшън ООД

Влияние на важните събития върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

Към 30.09.2026 финансовият резултат на Групата е нетна загуба в размер на 833 хил.лв.

Облигационни заеми

- **2023г.**

На 28 юли 2023 г. Дружеството-майка емитира облигации в размер на 28 000 000 (двадесет и осем милиона) лева / 14 316 172.67 евро, разпределени в 28 000 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 лева (511.29 евро) всяка една.

Лихва: плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 1 % (100 базисни точки), но общо не по-малко от 2.75 % и не повече от 5.00 % годишно, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 100 базисни точки (1%), като общата стойност на сбора им не може да надвишава 5.00% годишно. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 2.75%, се прилага минималната стойност от 2.75% годишна лихва.

Емитентът е сключил договор с „АБВ Инвестиции" ЕООД за довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството-майка е сключило застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането. Дружеството планира да замени обезпечението с ипотека на недвижими имоти в полза на Довереника на облигационерите.

Емисията е регистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса" АД.

- **2025г.**

На 11 септември 2025 г. Дружеството-майка емитира облигации в размер 6 500 000 (шест милиона и петстотин хиляди) лева / 3 323 397.23 евро, разпределени в 6 500 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 лева (511.29 евро) всяка една.

Лихва: плаващ лихвен процент, равен на сумата от 6-месечен EURIBOR и надбавка от 1%, но не по-малко от 2.75 % и не повече от 5.00%, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year).

Емитентът е сключил договор с „АБВ Инвестиции" ЕООД за довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството-майка е сключило застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.

Към датата на настоящия доклад емисията е погасена предсрочно чрез обратно изкупуване през второ тримесечие на 2026г. и е дерегистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса" АД, и отписана от Комисията за Финансов Надзор.

- **2026г.**

На 28 април 2026 г. Дружеството-майка емитира облигации в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, разпределени в 15 000 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една.

Лихва: плаващ лихвен процент, равен на сумата от 6-месечен EURIBOR и надбавка от 1%, но не по-малко от 2.75 % и не повече от 5.00%,

при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year).

Емитентът е сключил договор с „АБВ Инвестиции" ЕООД за довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риск от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.

Емисията е регистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса" АД.

Банкови заеми

На 03.07.2020 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков заем за сумата от 17 000 хил. лева (8 692 хил. евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.2% и срок на погасяване 03.07.2025г. През трето тримесечие на 2025г. заемът е предоговорен, като срокът за погасяване се променя на 03.07.2026г. Към датата на настоящия доклад, заемът е погасен.

На 29.12.2021 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков заем за сумата от 26 200 хил. лева (13 396 хил.евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2% и срок на погасяване 22.12.2033г.

На 30.08.2022 г. Дружеството-майка е сключило договор за банков заем за сумата от 12 500 хил. лева (6 391 хил. евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 2.2% и срок на погасяване 30.08.2034г.

На 13.12.2023 г. на Дружеството-майка е отпуснат банков овърдрафт за сумата от 6 800 хил. лева (3 477 хил. евро) при променлив лихвен процент към датата на сключване в размер на 3.49% и първоначален срок на погасяване 13.12.2024г. и общ договорен срок 13.12.2028г.

На 22 декември 2025 г. е дъщерното дружество Слънце Стара Загора Танак АД е сключило договор за предоставяне на кредит овърдрафт в размер на 750 000 /седемстотин и петдесет хиляди/ евро. Кредитът се предоставя за оборотни средства за дейността на Дружеството и е с краен срок на погасяване 20.01.2027 г. Като обезпечение по кредита е учреден особен залог на движимо имущество с балансова стойност към 31.03.2026 г. – 29 хил.евро.

Информация за големи сделки със свързани лица

През трето тримесечие на 2026г., Групата няма извършени големи сделки със свързани лица.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ

Между датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет и датата на приемането му, не за настъпвали събития от съществено значение за Групата.

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Приоритет за Групата ще бъдат нарастването на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружествата от Групата са изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в Групата се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти от групата, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни инструменти.

По-долу са описани видовете рискове, на които е изложена групата при осъществяване на стопанската си дейност, както и възприетия подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в евро. Чуждестранните транзакции на Групата се извършват предимно в евро, в резултат на което Групата не е изложена на значителен валутен риск.

Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на групата. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружествата от групата да не бъдат в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

Групата провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Групата.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 30 юни 2026 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала групата цели да създава и поддържа възможности дружествата да продължат да функционират като действащи предприятия и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на собствениците и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в бизнеса, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити и сметки) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в асоциирани (и в други дружества), за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства

представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

За останалите финансови активи и пасиви справедливата им стойност се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Съветът на директорите на дружеството-майка работи по "Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление". Програмата отразява политиката на управителния орган на дружеството за гарантиране възможността на акционерите да упражняват своите основни права, съгласно нормативната уредба и Устава на дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние и съществените промени в дейността.

Основната цел, която си постави ръководството на Групата с тази програма бе осигуряването на възможна най-висока доходност на инвестициите на своите акционери чрез изпълнението на следните основни задачи:

1. Утвърждаване на принципите на добро корпоративно управление в групата.
2. Обезпечаване на инвестиции и източници на финансиране
3. Поддържане на добро финансово състояние.
4. Ефективно използване на ресурсите на групата.

През трето тримесечие на 2026 г. групата продължи да представя в срок, пълно и вярно да разкрива информацията (съгласно изискванията на ЗППЦК), с което е създадена прозрачност за дейността му, в т.ч. за неговото финансово състояние, икономически показатели, структура на собствеността и управление.

През трето тримесечие на 2026 г. дейността на Съвета на директорите на дружеството-майка беше в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление. Действията на членовете му бяха напълно обосновани, добросъвестни и в интерес на групата.

В изпълнение на поставените цели и задачи в Програмата, през изминалата година дружеството-майка работеше за защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството, и разкриване на информация и прозрачност съгласно ЗППЦК.

Назначеният в „СИЛА ХОЛДИНГ" АД Директор за връзка с инвеститорите осъществяваше ефективна комуникация между Съвета на директорите на дружеството и акционерите, както и с лицата, проявяващи интерес да инвестират в акциите на Сила Холдинг АД. Съществена част от неговите изпълняваните задължения бяха информирането на инвеститорите за резултатите от дейността на групата; запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; провеждане и участие на акционерите в Общите събрания; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание на акционерите.

Сила Холдинг АД представя на управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса – София и обществеността периодични отчети – годишни и тримесечни. При възникване на съществени обстоятелства, влияещи върху цената на акциите на дружеството, регулираният пазар на ценни книжа, Комисията за финансов надзор и обществеността, са уведомявани в срок. Същата тази информация е била налична и в самото дружество. Тези условия са предпоставка за навременното достигане на информация до настоящите и потенциални инвеститори.

През трето тримесечие на 2026 г. Групата предоставя на институциите и разкрива регулираната информация на обществеността чрез системите e-register на КФН и Инфосток – информационна система и медия по смисъла на Наредба №2 на КФН. Поддържа се регистър, отразяващ потока на информация към и от КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към и от съответната институция.

С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с настоящите и потенциални инвеститори, екипът на „СИЛА ХОЛДИНГ" АД предприема необходимите стъпки . Дружеството има своя интернет страница - www.holdingsila.com. На страницата е публикувана наличната финансова и корпоративна информация за дружеството, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на „СИЛА ХОЛДИНГ" АД, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на Групата.

Дружеството-майка има сключен договор и разкрива регулираната информация пред обществеността посредством „Инфосток" ООД, с интернет адрес: www.infostock.bg, където може да бъде открита публикуваната вътрешна информация по чл.7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през съответното тримесечие, използвайки следната електронна препратка: https://www.infostock.bg/infostock/control/issueannouncements/HSI

На провелото се на 27.06.2022г. редовно Общо събрание на акционерите на Дружеството-майка, бяха избрани нови членове на Одитния комитет с мандат от 5 години. Председател на Одитния комитет е Виолета Николова Димитрова.

Дата: **ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:** Georgi Nikolaev Nikolov

Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:57:35 +02'00'

26.11.2026г. **(Георги Николов)**

„СИЛА ХОЛДИНГ" АД – гр. София

Допълнителна информация, съгласно чл.12, ал.1, т.4 от НАРЕДБА № 2 на КФН от 09.11.2021 г. за периода 01.07.2026 г. – 30.09.2026 г.

1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента;

През разглеждания период Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика.

2. Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група;

Дружеството не участва в икономическа група.

3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност;

През отчетния период няма настъпили организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие;

Дружеството не е публикувало официални прогнози за резултати от текущата година.

5. За публичните дружества - данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие;

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	**БРОЙ АКЦИИ**
Метро Груп ЕООД	13 644 525
УПФ Съгласие	3 405 311
УПФ ЦКБ-Сила	2 941 500
Нова Индустриална Компания АД	8 087 493
Слатина – Булгарплод ООД	3 757 771

6. За публичните дружества - данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно;

Към 30.09.2026г. членовете на управителния орган на Дружеството не притежават акции от капитала на “Сила Холдинг” АД.

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

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.

Към 30.09.2026 г. Дружеството има предоставен заем на дъщерното си дружество „Слънце Естейт” ЕООД в размер на 551 хил. евро в със срок на погасяване 2026г. и лихвен процент в размер на 5%.Дружеството има предоставен заем на дъщерното си дружество „Аро Грейн” ЕООД в размер на 1 636 хил. евро със срок на погасяване 2026г. и лихвен процент в размер на 5%. Дружеството има предоставен заем на дъщерното си дружество „Аро Грейн” ЕООД в размер на 10 175 хил. евро със срок на погасяване 2026г. и лихвен процент в размер на 5%. Дружеството има предоставен заем на дъщерното си дружество „Василико Истейтс” ЕООД в размер на 32 хил. евро със срок на погасяване 2026г. и лихвен процент в размер на 5%.

гр. София,
26.11.2026г.

Georgi Nikolaev Nikolov

Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:58:08 +02'00'

Георги Николов – Изп. директор

ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 4 ПО ЧЛ.12 ал.1 т.1 ОТ НАРЕДБА № 2 НА КФН ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2026г. НА „СИЛА ХОЛДИНГ" АД

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

През трето тримесечие на 2026г. не е настъпила промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството;

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

Не е откривано производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество;

1.3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

През трето тримесечие не са сключвани и/или изпълнявани съществени сделки, които водят или може основателно да се предположи, че ще доведат до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто от приходите или печалбата на дружеството, от друг финансов показател, както и пазарната цена на издадените акции;

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

Не е приемано решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие за „Сила Холдинг" АД;

1.5. Промяна на одитора на дружеството и причини за промяната.

През трето тримесечие на 2026г. не е извършена промяна в одитора на „Сила Холдинг" АД;

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

Не е образувано или прекратено съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на „Сила Холдинг" АД и неговите дъщерни дружества;

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

Не е извършвано учредяване на залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество;

1.8. Други обстоятелства, които дружеството счита че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземане на решение да придобият, да продават или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.

Не са налице такива обстоятелства.

Georgi Nikolaev Nikolov

Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:58:58 +02'00'

26.11.2026 г. За „ Сила Холдинг" АД:.....

Георги Николов

/Изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаният, Петър Красимиров Терзиев, в качеството си на съставител на междинния консолидиран финансов отчет на „Сила Холдинг” АД за трето тримесечие на 2026г., на основание на чл.100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК, декларирам, че доколкото ми е известно:

1. Междинният консолидиран финансов отчет отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на Групата за трето тримесечие на 2026г.

2. Междинният консолидиран доклад за дейността за трето тримесечие на 2026г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК.

Декларатор:

PETAR KRASIMIROV TERZIEV

Digitally signed by PETAR KRASIMIROV TERZIEV
Date: 2026.11.26 08:26:38 +02'00'

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаният, Георги Николаев Николов, в качеството си на Изпълнителен директор на „Сила Холдинг” АД, на основание на чл.100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК, декларирам, че доколкото ми е известно:

1. Междинният консолидиран финансов отчет отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на Групата за трето тримесечие на 2026г.

2. Междинният консолидиран доклад за дейността за трето тримесечие на 2026г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК.

Декларатор: Georgi Nikolaev Nikolov

Digitally signed by Georgi Nikolaev Nikolov
Date: 2026.11.26 08:56:42 +02'00'