

Междинен финансов отчет

СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД

31 март 2026 г.

Самостоятелен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 март 2026 хил. евро	31 декември 2025 хил. евро
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения		19	-
Инвестиции в дъщерни предприятия	6	8 116	8 399
Инвестиции в асоциирани предприятия	7	2	2
Инвестиции в други предприятия	8	-	3
Отсрочени данъчни активи	9	13	13
Нетекущи активи		8 150	8 417
Текущи активи			
Материални запаси	10	801	801
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11	19 483	21 323
Дългови инструменти по амортизирана стойност	12	7 371	6 798
Търговски и други финансови вземания	13	171	111
Предплащания и други активи	14	1 172	72
Вземания от свързани лица	29	3 319	2 569
Пари и парични еквиваленти	15	196	309
Текущи активи		32 513	31 983
Общо активи		40 663	40 400
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	231	231
Премиен резерв	16.2	7 616	7 616
Законови и други резерви	16.2	3 264	3 264
Неразпределена печалба		1 352	788
Общо собствен капитал		12 463	11 899
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизингови договори	19.1	182	219
Задължения по облигационни заеми	19.2	25 000	25 000
Нетекущи пасиви		25 182	25 219
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	18	359	770
Задължения по лизингови договори	19.1	226	243
Задължения по облигационни заеми	19.2	102	24
Задължения към персонала	17.2	15	43
Търговски и други задължения	20	177	157
Текущи задължения към свързани лица	29	2 139	2 045
Текущи пасиви		3 018	3 282
Общо пасиви		28 200	28 501
Общо собствен капитал и пасиви		40 663	40 400

Съставил: _____
/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова
– Изпълнителен директор /

Изпълнителен директор: _____
/ Добромир Тодоров /

Дата: 29.04.2026 г.

Член на СД: _____
/ Мирослав Радославов /

Самостоятелен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	03.2026 хил. евро	03.2025 хил. евро
Разходи за външни услуги	21	(137)	(76)
Разходи за персонала	17.1	(37)	(18)
Други разходи	22	(2)	-
Други приходи	23	25	-
Печалба от оперативна дейност		(151)	(94)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	25	(8)	-
Финансови разходи	23	(470)	(343)
Финансови приходи	23	1 193	16
Печалба/(загуба) преди данъци		715	(327)
Разходи за данък върху дохода	26	-	-
Печалба/(загуба) за периода		564	(421)
Общо всеобхватен доход		564	(421)
Доход на акция		евро	евро
Основен доход на акция	27	1.74	(3.12)

Съставил: _____
/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова
– Изпълнителен директор /

Изпълнителен директор: _____
/ Добромир Тодоров /

Дата: 29.04.2026 г.

Член на СД: _____
/ Мирослав Радославов /

Самостоятелен отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. евро.

	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2026 г.	231	7 616	3 264	788	11 899
Печалба/ загуба за периода	-	-	-	564	564
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	564	564
Салдо към 31 март 2026 г.	231	7 616	3 264	1 352	12 463

Всички суми са представени в хил. евро.

	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови и други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	69	471	3 329	312	4 182
Печалба за годината	-	-	-	477	297
Други изменения	162	7 145	(65)	-	7 242
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	788	11 721
Салдо към 31 декември 2025 г.	231	7 616	3 264	788	11 899

Съставил: _____
/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова - Изпълнителен директор /

Изпълнителен директор: _____
/ Добромир Тодоров /

Дата: 29.04.2026 г.

Член на СД: _____
/ Мирослав Радославов /

Самостоятелен отчет за паричните потоци

	Пояснение	03.2026 хил. евро	03.2025 хил. евро
Оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(303)	(105)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(55)	(50)
Платени на данъци		(3)	-
Други плащания		(3)	(3)
Други постъпления		-	166
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(364)	8
Инвестиционна дейност			
Придобиване на дъщерни предприятия	6	(745)	-
Предоставени заеми		(3 044)	(75)
Постъпления от предоставени заеми		2 164	146
Получени лихви		46	20
Покупка на инвестиции		(1 025)	(907)
Постъпления от продажба на инвестиции		3 270	1 089
Други постъпления		-	36
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		666	309
Финансова дейност			
Получени заеми	30	444	10
Плащания по получени заеми	30	(755)	(268)
Плащания по лизингови договори	30	(41)	(62)
Плащания на лихви	30	(52)	(3)
Други плащания от финансова дейност		(11)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(415)	(323)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(113)	(6)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		309	14
Пари и парични еквиваленти в края на годината	15	196	8

Съставил: _____
/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова
– Изпълнителен директор /

Дата: 29.04.2026 г.

Изпълнителен директор: _____
/ Добромир Тодоров /

Член на СД: _____
/ Мирослав Радославов /

Пояснения към самостоятелен финансов отчет

1. **Обща информация и предмет на дейност**

Наименование на Дружеството: Състейнабъл Енерджи Фънд АД (бивш Грийн Енерджи Кепитъл АД). На 14.04.2025 г. е вписана промяна в наименованието на Дружеството от Грийн Енерджи Кепитъл АД на Състейнабъл Енерджи Фънд АД.

Дружеството е регистрирано в Търговския Регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 115132126

Държава на регистрация на Дружеството: Р. България.

Седалище и адрес на регистрация: гр. София, р-н Средец, ул. Аксаков 11 А, ет. 5, офис 3.

Обслужващи банки: Банка ДСК ЕАД, Тексим Банк.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна и включва Съвет на директорите с членове:

Мирослав Росенов Георгиев

Мирослав Ангелов Радославов

Добромир Тодоров Тодоров

Изпълнителен директор: Добромир Тодоров Тодоров

Дружеството се представлява само заедно от всеки двама членове на Съвета на директорите.

Броят на персонала към 31 март 2026 г. е 6.

Финансовият отчет е междинен самостоятелен отчет на Дружеството към 31.03.2026 г.

Предмет на дейност и основна дейност на Дружеството: Инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дъщерни и асоциирани дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

2. **Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие**

2.1. **Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС**

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

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

2.2. **Прилагане на принципа за действащо предприятие**

Самостоятелният финансов отчет на Дружеството е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Дружеството отчита финансов резултат към 31.03.2026 г. – печалба 564 хил. евро, а собственият капитал е положителна величина в размер на 12 463 хил. евро, а собственият капитал превишава сумата на регистрирания капитал с 12 297 хил. евро. Текущите пасиви на дружеството не

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

И през настоящата година, сериозно икономическо въздействие оказват фактори, свързани с геополитическо и военно противопоставяне в различни точки на света. Сериозен източник на нестабилност и отрицателно икономическо въздействие продължава да бъде нахлуването на Русия в Украйна. Негативните ефекти бяха умножени след въвличането на Израел във война в ивицата Газа и Ливан в Близкия Изток. Това налага внимателен преглед и разглеждане на произтичащите от тези събития счетоводни последици за предприятията, чиято дейност бива засегната от развитието на конфликтите.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обозримо бъдеще. След направените проучвания Съветът на директорите има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо бъдеще. Съответно то продължава да приемат принципа на действащо предприятие при изготвянето на междинния самостоятелен финансов отчет.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2024 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г.:

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера им, момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период, като всички засегнати параграфи от стандарта вече използват еднакъв термин, а именно „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличното право „в края на отчетния период“ трябва да влияе върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на предприятието дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

МСС 1 се изменя, както следва:

- уточнява се, че ако правото на отлагане на уреждането за най-малко 12 месеца е предмет на изпълнение на условия от страна на предприятието след отчетния период, тогава тези условия няма да повлияят на това дали правото на отлагане на уреждането съществува в края на отчетния период (отчетната дата) за целите на класифицирането на пасива като текущ или нетекущ; и
- за нетекущите пасиви, предмет на условия, от предприятието се изисква да оповестява информация за:
 - условията (например естеството и датата, до която предприятието трябва да изпълни условието);
 - дали предприятието би спазило условията въз основа на обстоятелствата към отчетната дата; и

- дали и как предприятието очаква да изпълни условията до датата, на която финансовите показатели трябва да бъдат изчислени съгласно договора.

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в МСФО 16 изискват от предприятие, което е продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в текущия финансов резултат печалбата или загубата, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в МСС 7 и МСФО 7 добавят изисквания за оповестяване, както и указания в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, свързани с предоставянето на качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране на доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- 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;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети 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.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този самостоятелен финансов отчет, е представена по-долу.

Самостоятелният финансов отчет е изготвен на база принципа на начисляване и в съответствие с принципа на историческата цена. Базите за оценяване са описани по-подробно в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е съставен в евро, което е функционалната валута на Дружеството към 31.03.2026 г., след като Р. България прие за своя официална валута еврото от 01.01.2026 г.. Всички суми са представени в хиляди евро (хил. евро), включително и сравнителната информация към 31.03.2025 и 31.12.2025 г.), освен ако не е посочено друго.

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

4.2. Представяне на самостоятелния финансов отчет

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В самостоятелния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите самостоятелни финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

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

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.

4.6. Приходи от договори с клиенти

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

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

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

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за

финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.6.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват консултантски услуги, които се състоят от едно задължение за изпълнение.

Оценяване

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката. При определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Когато (или като) бъде удовлетворено задължение за изпълнение, Дружеството признава като приход стойността на цената на сделката (което изключва приблизителни оценки на променливото възнаграждение, съдържащо ограничения), която е отнесена към това задължение за изпълнение.

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката. При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

4.6.2. Приходи, които се признават към определен момент

Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на стоки. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.7. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви са свързани с предоставени заеми. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.8. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятията се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.9. Оперативни разходи

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

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);

- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.11. 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 се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството 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 лизингови договори, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, 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 | 4% линейна база |
| • машини и оборудване | 10-33% линейна база |
| • транспортни средства | 25% линейна база |
| • компютри | 50% линейна база |
| • други | 15% линейна база |

Разходите за амортизация са включени в самостоятелния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 357.90 евро.

4.12. Лизинг

4.12.1. Дружеството като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Дружеството преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в самостоятелния отчет за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Счетоводните политики, по които Дружеството отчита активите с право на ползване, признати в съответствие с МСФО 16 са оповестени в пояснение 4.11.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

4.13. Финансови инструменти

4.13.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.13.3. Последващо оценяване на финансовите 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:

- дружеството 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. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и другите вземания, вземания от свързани лица и краткосрочните финансови активи.

• Търговски вземания

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

4.13.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

Значително увеличение на кредитния риск

Очакваните кредитни загуби се измерват като коректив, равен на 12-месечни очаквани кредитни загуби за активи във фаза 1, или очаквани кредитни загуби за целия срок на актива от фаза 2 или фаза 3. Активът преминава към фаза 2, когато кредитният му риск се е увеличил значително от първоначалното признаване. МСФО 9 не дефинира какво представлява значително увеличение на кредитния риск. При оценката дали кредитният риск на даден актив се е увеличил значително, Дружеството взема предвид качествената и количествената разумна и подкрепяща бъдеща информация.

4.13.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството 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).

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.

4.14. Материални запаси

Материалните запаси включват 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.

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

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

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата.

4.15. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е 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 актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството 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 свързани 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.

4.16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.17. Собствен капитал, резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват:

- законови резерви, общи резерви;

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в самостоятелния отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсиреми 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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало 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 „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. 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, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 32.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1. 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 на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на самостоятелния 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.

4.21.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.21.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния

ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.21.3. Въпроси, свързани с климата

Дългосрочните последици от промените в климата върху финансовите отчети са трудни за предвиждане и изискват от предприятията да правят значителни предположения и да разработват приблизителни оценки.

Предположенията, използвани от Дружеството и свързани с регулаторни промени (напр. данъчни облекчения за зелени инвестиции), нови екологични ангажменти, поети от Дружеството за постигане на целите за намаляване на въглеродните емисии, развитие на нови технологии, изчерпване на природните ресурси, използвани за производството на телекомуникационен хардуер, и др. са обект на несигурност. Поради тези несигурности сумите, които ще бъдат оповестени в бъдещите финансови отчети на Дружеството, могат да се различават от приблизителните оценки, използвани към момента на одобрение на този самостоятелен финансов отчет.

5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват съоръжения и транспортни средства, които са напълно амортизирани. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Съоръжения хил. евро	Транспортни средства хил. евро	Общо хил. евро
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2026 г.	1	18	19
Новопридобити активи	-	19	19
Салдо към 31 март 2026 г.	1	37	38
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2026 г.	(1)	(18)	(19)
Амортизация за периода	-	-	-
Салдо към 31 март 2026 г.	(1)	(18)	(19)
Балансова стойност към 31 март 2026 г.	-	19	19

	Съоръжения хил. евро	Транспортни средства хил. евро	Общо хил. евро
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2025 г.	1	18	19
Салдо към 31 декември 2025 г.	1	18	19
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2025 г.	(1)	(18)	(19)
Амортизация през периода	-	-	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	(1)	(18)	(19)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	-	-	-

Всички разходи за амортизация са включени в "Амортизация на нефинансови активи".

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се реализира през 2026 г.

Към 31 март 2026 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения. Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

6. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	31 март 2026	31 март 2026	31 декември 2025	31 декември 2025
			хил. евро	% участие	хил. евро	% участие
Сънрайз 23 ЕООД	България	Фотоволтаични панели и оборудване за фотоволтаични централи	4 212	100%	4 212	100%
Балканци Енерджи ООД	България	Фотоволтаични панели и оборудване за фотоволтаични централи	-	-	283	100%
Ноубъл Рийл Естейтс ЕООД	България	Фотоволтаични панели и оборудване за фотоволтаични централи	3 904	100%	3 904	100%
			8 116		8 399	

Дружествата са отразени в самостоятелния финансов отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2025 г. Дружеството не е получило дивиденди.

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

7. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

Име дружеството	Страна на учредяване и основно място на дейност	31 март 2026	31 март 2026	31 декември 2025	31 декември 2025
		хил. евро	% участие	хил. евро	% участие
Устойчи проекти ООД	България	2	30.00%	2	30.00%
		2		2	

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия.

8. Инвестициите в други предприятия

Име дружеството	Страна на учредяване и основно място на дейност	31 март 2026	31 март 2026	31 декември 2025	31 декември 2025
		хил. евро	% участие	хил. евро	% участие
Агрима- АС ООД	България	-	-	3	0.48 %
		-		3	

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи/ пасиви	1 януари 2026 г.	Признати в печалбата или загубата хил. евро	31 март 2026 г.
	хил. евро		хил. евро
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(4)	-	(4)
Преоценка фин. инструменти	-	-	87
Данъчна загуба	-	-	(96)
	(4)	-	(13)
Отсрочени данъчни активи/ пасиви	(4)	-	(13)
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни (активи)	(4)	-	(13)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2025 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи/ пасиви	1 януари 2025 г.	Признати в печалбата или загубата хил. евро	31 декември 2025 г.
	хил. евро		хил. евро
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(4)	-	(4)
Преоценка фин. инструменти	-	87	87
Данъчна загуба	-	(96)	(96)
	(4)	(9)	(13)
Отсрочени данъчни активи/ пасиви	(4)		(13)
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни (активи)	(4)		(13)

Всички отсрочени данъчни активи са включени в самостоятелния отчет за финансовото състояние.

10. Материални запаси

Материалните запаси, признати в самостоятелния отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	31.03.2026	31.12.2025
	хил. евро	хил. евро
Материали	1	1
Стоки	800	800
Материални запаси	801	801

През 2024 г. е сключен договор за лизинг за покупка на електролизьор на стойност 800 хил. евро, който е заведен като материален запас, държан за продажба.

Материалните запаси към 31 март 2026 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

11. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	31.03.2026		31.12.2026	
	Брой	хил. евро	Брой	хил. евро
Изкупени собствени облигации	18 438	18 466	21 290	21 323
Други финансови активи	2 578	1 017	-	-
		19 483		21 23

12. Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансови активи по амортизирана стойност, включват предоставени заеми. Балансовата стойност на финансовите активи по амортизирана стойност са представени, както следва:

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Балансова стойност (амортизирана стойност):		
Предоставени заеми	2 723	1 853
Лихви по предоставени заеми	25	7
	4 623	4 938
Балансова стойност	7 371	6 798

Към 31.03.2026 г. краткосрочните заеми са предоставени на несвързани лица при годишни пазарни лихвени равнища от 6% до 8% и са в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване на всички предоставени заеми е до 31 декември 2026 г. Заемите са предоставени без обезпечения.

Дълговите инструменти по амортизирана стойност, притежавани от дружеството, не са заложени като обезпечение.

За повече информация относно кредитния риск, свързан с финансовите активи, на който е изложено Дружеството вижте пояснение 21.d.

13. Търговски и други финансови вземания

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Търговски вземания	171	2
Предоставени аванси	-	109
Финансови активи	172	111
Търговски и други финансови вземания	172	111

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Не е начислявана обезценка за 2026 г. и 2025 г.

14. Предплащания и други активи

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Вземания по ДДС	57	34
Предплатени разходи	9	37
Вземания от персонал	2	-
Предплащания покупка на инвестиции	1 104	-
Други активи, нефинансови	1 172	71

15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Парични средства в банки и в брой в: - евро	196	309
Пари и парични еквиваленти	196	309

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на

паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 323 724 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 0.51 евро 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.

	31.03.2026 Брой акции	31.12.2025 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	323 724	134 885
Брой новоиздадени и напълно платени акции	-	188 839
Общ брой акции към 31 март 2026 г.	323 724	323 724

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 март 2026 Брой акции	31 март 2026 %	31 декември 2025 Брой акции	31 декември 2025 %
Еко Импакт АД	133 977	41.39%	26 959	19.99%
Adstrum Limited LLC	64 580	19.95%	-	-
ТИЗ Инвест АД	30 459	9.41%	-	-
ВЕИ Инвест Холдинг АД	20 125	6.22%	20 118	14.91%
ДФ Навигатор Плюс	4 700	1.45%	14 000	10.38%
Ви Си Инвестмънт Груп АД	-	-	13 218	9.80%
Консултинг-Тодоров 55 ЕООД	10 000	3.09%	100 00	7.41%
Грийн Пропърти Сървисиз ООД	-	-	8 250	6.12%
Други юридически лица	50 693	15.66%	42150	18.15%
Други физически лица	9 190	2.83 %	10 190	13.24%
	323 724	100%	134 885	100%

16.2. Резерви

	Законови резерви хил. евро	Премиен резерв хил. евро	Други резерви хил. евро	Общо хил. евро
Салдо към 1 януари 2026 г.	337	7 616	2 927	10 880
Салдо към 31 март 2026 г.	337	7 616	2 927	10 880

	Законови резерви хил. евро	Премиен резерв хил. евро	Други резерви хил. евро	Общо хил. евро
Салдо към 1 януари 2025 г.	337	471	2 992	3 800
Други изменения	-	7 145	(65)	7 080
Салдо към 31 декември 2025 г.	337	7 616	2 927	10 880

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Разходи за заплати	(33)	(17)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(1)
Разходи за персонала	(37)	(18)

17.2. Задължения към персонала

Задължения към персонала, признати в самостоятелния отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Текущи:		
Задължения за работни заплати	9	40
Задължения за осигурителни вноски	6	3
Текущи задължения към персонала	15	43

18. Получени заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	
	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност:		
Търговски заеми	359	756
Лихви по търговски заеми	-	14
Общо балансова стойност	359	770

18.1. Заеми, оценявани по амортизирана стойност

Получени заеми от търговски контрагенти

Кредитор	Договорен размер на кредита	Лихвен процент	Падеж
Устойчиви енергийни решения АД	350 хил. евро	7 %	30.03.2027

Дружеството е получило и други заеми с размер под 1% от собствения му капитал.

Балансовата стойност на получените заеми (главница и лихва):

Банка / Кредитор	31 март 2026		31 декември 2025	
	Главница хил. евро	Лихва хил. евро	Главница хил. евро	Лихва хил. евро
Ви Си Инвестмънт груп АД	-	-	346	3
Винарска Изба Асеновград ООД	2	-	2	-
Винпром Експорт ЕООД	7	-	6	-
Туристинвест АД	-	-	409	4
Устойчиви енергийни решения АД	350	-	-	-
Общо	359	-	763	7

Балансовата стойност на заемите се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

19. Задължения по лизингови договори и облигационен заем

19.1. Задължения по лизингови договори

31.03.2026 31.12.2025

	хил. евро	хил. евро
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	181	219
Задължения по лизингови договори – текуща част	227	243
Задължения по лизингови договори	408	462

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 март 2026 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						Общо хил. евро
	До 1 година	1-2 години	2-3 години	3-4 години	4-5 години	След 5 години	
31 декември 2024 г.							
Лизингови плащания	244	185	-	-	-	-	408
Финансови разходи	(17)	(4)	-	-	-	-	(21)
Нетна настояща стойност	227	181					408

19.2. Задължение по облигационен заем

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Задължения по облигационен заем – нетекуща част	102	24
Задължения по облигационен заем – текуща част	25 000	25 000
Задължения по облигационен заем	25 102	25 024

20. Търговски и други задължения

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Текущи:		
Търговски задължения	44	17
Финансови пасиви	44	17
Данъчни задължения	-	5
Получени аванси	128	128
Застраховки	5	7
Нефинансови пасиви	133	140
Текущи търговски и други задължения	177	157

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Разходи за външни услуги

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Граждански договори	(13)	(31)
Наем	(53)	(4)
Счетоводство и одит	(3)	(2)
Правни услуги	(12)	-
Застраховка	(31)	(2)
Комисионна- посредничество	-	(30)
Други	(25)	(7)
	(137)	(76)

22. Други разходи

31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
-------------------------	-------------------------

Глоби и неустойки	(1)	-
Непризнат ДК	(1)	-
	<u>(2)</u>	<u>-</u>

23. Други приходи

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Отписани задължения	25	-
	<u>25</u>	<u>-</u>

24. Финансови приходи и разходи

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Разходи за лихви	(459)	(22)
Други финансови разходи	(19)	(321)
Финансови разходи	<u>(478)</u>	<u>(343)</u>

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Приходи от лихви	459	16
Приходи от преоценка на активи	734	-
Финансови приходи	<u>1 193</u>	<u>16</u>

25. Нетен резултат от операции с финансови инструменти

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	-	-
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(8)	-
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	<u>(8)</u>	<u>-</u>

26. Разходи за данък върху дохода

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

	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Печалба/ (загуба) преди данъчно облагане	564	(421)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Намаления на счетоводния финансов резултат за данъчни цели	-	-
Увеличения на счетоводния финансов резултат за данъчни цели	-	-
Очакван разход за данък върху дохода	<u>-</u>	<u>-</u>
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Очакван Разходи за данък върху дохода	<u>-</u>	<u>-</u>

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

27. Доход/ загуба на акция

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

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

	31.03.2026	31.03.2025
Печалба, подлежаща на разпределение (в евро)	564 264	(420 783)
Средно претеглен брой акции	323 724	134 885
Основен доход на акция (в евро за акция)	1.74	(3.12)

28. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и 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.

а. Сделки с дъщерни предприятия

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Предоставени заеми	485	1 126
Начислени лихви по предоставени заеми	22	25
Получени/възстановени предоставени заеми	(474)	-
Получени лихви по предоставени заеми	(28)	(70)
Получени средства по продажба на услуги		13
Получени средства по придобито вземане		102
Получени заеми	94	2 378
Начислени лихви по получени заеми	31	21
Платени лихви по получени заеми	(32)	(16)
Платени получени заеми	-	(184)
Получени средства възстановени суми		36

б. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	15	56
Разходи за социални осигуровки	1	2
Общо краткосрочни възнаграждения	16	58
Общо възнаграждения	16	58

Задълженията към ключовия управленски персонал към 31.12.2025 г. възлизат на 29 хил. евро и към 31.03.2026 г. – 4 хил. евро.

29. Разчети със свързани лица в края на годината

31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
-------------------------	-------------------------

Текущи вземания от:

- дъщерни предприятия	3 319	2 569
- асоциирани предприятия	-	-
Общо текущи вземания от свързани лица	3 319	2 569
Общо вземания от свързани лица	3 319	2 569

Текущи задължения към:

- дъщерни предприятия	2 139	2 045
Общо текущи задължения към свързани лица	2 139	2 045
Общо задължения към свързани лица	2 139	2 045

Всички заеми са търговски. По тях няма обезпечение, няма получени и предоставени гаранции. Вземанията и задълженията са възникнали в обичайната дейност на Групата.

Дружеството е предоставило заеми на дъщерни дружества както следва:

Кредитополучател	Договорен размер на кредита	Лихвен процент	Падеж
Ноубъл Рийл Естейтс ЕООД	1 534 хил. евро	7%	03.04.2027
Балканци Енерджи ООД	146 хил. евро	2.5%	28.03.2027

Краткосрочните вземания и задължения са търговски и със срок на уреждане до 31.12.2026 г.

30. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Краткосрочни заеми хил. евро	Задължения по лизингови договори хил. евро	Задължения към свързани лица хил. евро	Общо хил. евро
1 януари 2026 г.	770	462	2 045	3 277
Парични потоци:				
Плащания	(768)	(55)	(31)	(854)
Постъпления	350	-	93	443
Непарични промени:				
Начислени лихви	20	-	32	52
Други изменения	(13)	-	-	(13)
31 март 2026 г.	359	407	2 139	2 905

	Краткосрочни заеми хил. евро	Задължения по лизингови договори хил. евро	Задължения към свързани лица хил. евро	Общо хил. евро
1 януари 2025 г.	357	672	-	1 029
Парични потоци:				
Плащания	(6 007)	(210)	(353)	(6 570)
Постъпления	6 016	-	2 377	8 393
Непарични промени:				
Начислени лихви	435	-	21	456
Други изменения	(31)	-	-	(31)
31 декември 2025 г.	770	462	2 045	3 277

31. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

32. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искиове към Дружеството.

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни и асоциирани предприятия.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени правни искиове.

Данъчни задължения

Последните данъчни проверки на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:

- Проверка по прихващане или възстановяване- Данък върху добавената стойност - 01.10.2024 до 31.12.2024
- Ревизия- Данък върху доходите на ФЛ - свободни професии, граждански договори и др. - 01.10.2014 до 31.12.2016; Данък върху доходите от трудови и приравнените на тях правоотношения - 01.10.2014 до 31.10.2016
- Проверка за установяване на факти и обстоятелства за корекция на осигурителни декларации- 01.10.2014- 31.10.2016
- Ревизия- Данък по ЗКПО за периода 01.01.2024 – 31.12.2024 г. и Данък върху добавената стойност за периода 01.12.2024- 31.05.2025 г.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2026 г.

33. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	31.03.2026	31.12.2025
		хил. евро	хил. евро
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Предоставени заеми	12	7 371	6 798
Търговски и други вземания	13	1 334	146
Вземания от свързани лица	29	3 319	2 569
Пари и парични еквиваленти	15	196	309
		12 220	9 822
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Облигации		18 466	21 323
		30 686	31 145

Финансови пасиви

Пояснение **31.03.2026** **31.12.2025**
хил. евро **хил. евро**

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

Заеми	18.1	359	770
Задължения по лизингов договор	19.1	408	462
Задължение по облигационен заем	19.2	25 102	25 024
Търговски и други задължения	20	177	157
Задължения към свързани лица	29	2 139	2 045
		28 185	28 458

Вижте пояснение 4.13 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 4.13. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 34.

34. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 33. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

с. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено 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 Дружеството.

i. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в евро. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, не излагат Дружеството на валутен риск.

ii. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 Март 2026 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти тъй като всички финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

d. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

31.03.2026	31.12.2025
хил. евро	хил. евро

Групи финансови активи – балансови стойности:

Предоставени заеми	7 371	6 798
Търговски и други вземания	1 334	146
Вземания от свързани лица	3 319	2 569
Пари и парични еквиваленти	196	309
Балансова стойност	12 220	9 822

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството 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.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. 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, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти 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 финансовите активи на Дружеството. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

е. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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 Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 март 2026 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 март 2026 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца хил. евро	Между 6 и 12 месеца хил. евро	От 1 до 5 години хил. евро	Над 5 години хил. евро
Заеми	-	359	-	-
Търговски и други задължения	177	-	-	-
Задължения по лизингови договори	78	114	216	-
Задължение по облигационен заем	102	-	7 500	17 500
Задължения към свързани лица	-	2 139	-	-
Общо	357	2 612	7 716	17 500

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2025 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца хил. евро	Между 6 и 12 месеца хил. евро	От 1 до 5 години хил. евро	Над 5 години хил. евро

Заеми	-	770	-	-
Търговски и други задължения	152	-	-	-
Задължения по лизингови договори	110	114	216	-
Задължение по облигационен заем	24	-	7 500	17 500
Задължения към свързани лица	-	2 045	-	-
Общо	286	2 929	7 716	17 500

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

35. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на базата на коефициент на задлъжнялост, представляващ съотношението на нетен дълг към общия капитал.

Нетният дълг включва сумата на заемите, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Общият капитал представлява сумата от коригирания капитал и нетния дълг.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31.03.2026	31.12.2025
	хил. евро	хил. евро
Собствен капитал	12 463	11 899
Дълг	28 200	28 501
- Пари и парични еквиваленти	(196)	(309)
Нетен дълг	28 004	28 192
Общо капитал (коригиран капитал + нетен дълг)	40 467	40 091
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	0.69	0.70

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

Дружеството е спазило външно наложените изисквания за капитала, на които подлежи във връзка със своите договорни задължения към 31 март 2026 г. и 2025 г.

36. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на описаните по-долу:

37. Одобрение на самостоятелния финансов отчет

Самостоятелният финансов отчет към 31 март 2026 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Съвета на директорите на 29 април 2026 г.