

Междинен консолидиран финансов отчет

СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД

30 юни 2026 г.

Съдържание

	Страница
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Консолидиран отчет за паричните потоци	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Пояснения към консолидиран финансов отчет	5

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	10 534	7 454
Репутация	7	691	193
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	8	1	1
Други дългосрочни инвестиции	9	-	3
Предплащания и други активи	15	-	3
Отсрочени данъчни активи	10	36	40
Нетекущи активи		11 262	7 694
Текущи активи			
Материални запаси	11	1	801
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	12	13 987	21 323
Дългови инструменти по амортизирана стойност	13	9 265	1 860
Търговски и други вземания	14	1 348	6 382
Вземания от свързани лица	0	498	-
Предплащания и други активи	15	4 435	835
Пари и парични еквиваленти	16	267	314
Текущи активи		29 801	31 515
Общо активи		41 063	39 209
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	230	166
Премиен резерв	17.2	7 145	7 145
Други резерви	17.2	3 735	3 800
Натрупана загуба		1 124	969
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		12 234	12 080
Неконтролиращо участие	2	59	439
Общо собствен капитал		12 293	12 519
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Получени заеми	19	25 000	25 000
Нетекущи задължения по лизингови договори	20	-	219
Нетекущи пасиви		25 000	25 219
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	19	2 563	878
Задължения по лизингови договори	20	-	243
Задължения към персонала	18.2	26	45
Търговски и други задължения	21	1 181	305
Текущи пасиви		3 770	1 471
Общо пасиви		28 770	26 690
Общо собствен капитал и пасиви		41 063	39 209

Съставил: _____

/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова
– Изпълнителен директор/

Изпълнителен директор: _____
/Добромир Тодоров/

Дата: 31 август 2026 г.

Член на СД: _____
/Мирослав Георгиев/

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	06.2026 хил. евро	06.2025 хил. евро
Приходи от договори с клиенти	22	850	-
Други приходи	23	25	-
Разходи за външни услуги	25	(741)	(130)
Разходи за персонала	18.1	(89)	(43)
Амортизация на нефинансови активи	6	(2)	-
Себестойност на продадени стоки		(800)	-
Други разходи	26	(63)	(5)
Печалба от оперативна дейност		(820)	(178)
Печалба от бизнескомбинация	5	174	791
Печалба/ (Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		-	(600)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	27	962	554
Финансови разходи	28	(1 030)	(40)
Финансови приходи	28	866	20
Печалба/(загуба) преди данъци		152	547
Разходи за данъци върху дохода	0	-	-
Печалба/(загуба) за годината		152	547
Друга всеобхватна (загуба)/доход			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	8	-	-
Друга всеобхватна (загуба)/доход, нетно от данъци		152	547
Общо всеобхватен доход за годината		152	547
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие		(3)	(8)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		155	555
Всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие		-	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		-	-
Доход/(загуба) на акция			
Основен доход/(загуба) на акция	30	0,66 евро	3,30 евро

Съставил: _____

/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова
– Изпълнителен директор/

Изпълнителен директор: _____
/Добромир Тодоров/

Дата: 31 август 2026 г.

Член на СД: _____
/Мирослав Георгиев/

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. евро	Акционерен капитал		Премиен резерв	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2026 г.	166	7 145	471	3 329	969	12 080	439	12 519
Изменения от бизнес комбинация	-	-	-	-	-	-	(377)	(377)
Други изменения	65	-	-	(65)	-	-	-	-
Сделки със собствениците	65	-	-	(65)	-	-	(377)	(377)
Печалба за годината	-		-	-	154	154	(3)	151
Превалутиране	(1)				1	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-		-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	(1)		-	-	155	154	(3)	151
Други изменения	-		-	-				
Салдо към 30 юни 2026 г.	230	7 145	471	3 264	1 124	12 234	59	12 293

Всички суми са представени в хил. евро	Акционерен капитал	Премиен резерв	Преоценъчен резерв	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	69	-	471	4 401	(1 192)	3 749	450	4 199
Изменения от бизнес комбинация	-	-	-	-	848	848	-	848
Емитиране на капитал	97	7 145	-	-	-	7 242	-	7 242
Сделки със собствениците	97	7 145	-	-	848	8 090	-	8 090
Печалба за годината	-		-	-	1 314	1 314	(13)	1 301
Общо всеобхватен доход за годината	-		-	-	1 314	1 314	(13)	1 301
Други изменения	-		-	(1 072)	(1)	(1 073)	2	(1 071)
Салдо към 31 декември 2025 г.	166	7 145	471	3 329	969	12 080	439	12 519

Съставил: _____
/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова /Исполнителен директор: _____
– Исполнителен директор/ /Добромир Тодоров/

Дата: 31 август 2026 г. Член на СД: _____
/Мирослав Георгиев/

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	06.2026 хил. евро	06.2025 хил. евро
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		607	-
Плащания към доставчици		(2 436)	(235)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(116)	(96)
Други постъпления от оперативна дейност		766	161
Други плащания от оперативна дейност		(184)	(12)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1 372)	(182)
Инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения		(4 197)	(2)
Придобиване/продажба на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	5	(750)	(2)
Постъпления от продажба на финансови активи		10 570	1 557
Придобиване на финансови активи		(1 090)	(743)
Предоставени заеми		(8 367)	(720)
Постъпления от предоставени заеми		3 765	247
Получени лихви		20	93
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(26)	568
Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност		(75)	998
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на капитал		125	
Получени заеми	33	2 514	112
Плащания по получени заеми	33	(1 781)	(846)
Постъпления по репо сделки	33	4 118	-
Плащания по репо сделки	33	(3 303)	-
Плащания по лизингови договори	33	(55)	(34)
Плащания на лихви	33	(283)	(25)
Други парични потоци от финансова дейност		56	(29)
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност		1 391	(822)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(47)	(6)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		314	14
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	267	8

Съставил: _____

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

Дата: 31 август 2026 г.

Член на СД: _____
/Мирослав Георгиев/

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация и предмет на дейност

Наименование на отчитащото се предприятие: „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД.

Правна форма: „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД, като предприятие-майка на група предприятия е **акционерно дружество**, регистрирано по Търговския закон в Агенция по вписванията под № 115132126

Седалище на групата: България, гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

Държава на учредяване на групата: България.

Адресът на управление на групата е: гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

Основно място на дейността на групата е: гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

Краен, ултимативен, собственик и наличие на предприятие – майка: Дружеството – майка няма краен ултимативен собственик, тъй като няма лице, което да притежава над 50% от акциите на дружеството.

От края на предходния период няма промяна в състава на Съвета на директорите, адреса на регистрация и адреса на управление на групата.

Адрес на регистрация – България, гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

Адрес на управление – България, гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

Основната дейност на Състейнабъл Енерджи Фънд АД се състои в инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия. Търговия, изграждане и инсталация на иновативни решения в областта на енергийната независимост. Разработване на проекти за енергийна и екологична ефективност. Търговия, дистрибуция и изграждане на ВЕИ, както и всяка друга дейност, която не е забранена изрично от закона Дейността на Групата и предприятието-майка не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Акциите, издадени от Дружеството-майка, са регистрирани на БЕАМ пазар.

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

- Мирослав Росенов Георгиев
- Мирослав Ангелов Радославов
- Добромир Тодоров Тодоров

Броят на персонала към 30 юни 2026 г. е 4.

Текущ период: започва на 01.01.2026 г. и завършва на 30.06.2026 г.

Предходен период: годината, започваща на 01.01.2025 г. и завършваща на 31.12.2025 г.

Дата на одобрение на финансовия отчет: 31.08.2026 г.

Орган, одобрил финансовия отчет: Съвет на директорите.

Структура на акционерния капитал

„Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД (Предприятие-майка на групата) е с капитал 165 099 евро, разпределен в 323 724 обикновени акции с номинал 0,51 евро

	30 юни 2026	30 юни 2026	31 декември 2025	31 декември 2025
	Брой акции	%	Брой акции	%
Еко Импакт АД	133 977	41.39%	26 959	19.99%
Adstrum Limited LLC	64 580	19.95%	-	-
ТИЗ Инвест АД	28 484	8.80%	-	-
ВЕИ Инвест Холдинг АД	20 069	6.20%	20 118	14.91%
Други юридически лица	66 424	20.51%	77 618	57.55%
Други физически лица	10 190	3.15 %	10 190	7.55%
	323 724	100%	134 885	100%

Този финансов отчет е консолидиран отчет на Групата.

През 2008 г. Състейнабъл Енерджи Фънд АД придобива 100 % от акционерния капитал на Агрима – АС ЕООД. След увеличение на капитала на Агрима – АС ЕООД през 2025 г., което е записано изцяло от

друг акционер, Състейнабъл Енерджи Фънд АД губи контрола си върху дружеството. През 2024 г. Дружеството-майка придобива 100% от основния капитал на Балканци Енерджи ООД, след което продава 50% от инвестицията си. През 2024 г. Състейнабъл Енерджи Фънд АД придобива и 100% от основния капитал на Ноубъл Рийл Естейтс ЕООД. Като предприятие-майка на група предприятия, „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД изготвя консолидиран финансов отчет за 2024 г. за първи отчетен период. През 2025 г. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД придобива 100% от капитала на Сънрайз 23 ЕООД, след което увеличава капитала на дружеството. Дружеството майка изцяло записва увеличението.

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 30.06.2026 г. – печалба 155 хил. евро, а собственият капитал е положителна величина в размер на 12 293 хил. евро, а собственият капитал превишава сумата на регистрирания капитал с 12 063 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 въвлечането 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 приема 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 финансиранятия 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 тази 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 транзакции 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 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, 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 прогнозиран 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 времеви 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 35.

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. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	30 юни 2026	30 юни 2026 участие	31 декември 2025	31 декември 2025 участие
			хил. евро	%	хил. евро	%
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%
Еко Състейнабъл Проджектс АД		Инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната	65	52%	-	-

	ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия				
Ерсте Солар ЕООД	Производство и продажба на електроенергия след получаване на необходимите разрешения и лицензии	101	100%	-	-
И Спорт ЕООД	Търговия със стоки и услуги	322	100%		
Криводол Батери Сторидж ЕООД	Инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия	6	100%		
		8 116		8 399	

5.2. Придобиване на Балканци Енерджи ЕООД през 2024 г.

На 03.09.2024 г. Групата придоби контрол над Балканци Енерджи ООД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3 чрез закупуване на 100 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството. През периода 50% от основния капитал са продадени, като Групата е запазила контрол над дружеството.

Придобиването на контрол над Балканци Енерджи ООД е осъществено с цел изграждане и експлоатация на производствено съоръжение – фотоволтаичен парк.

От датата на създаването Балканци Енерджи ООД е реализирало разходи в размер на 5 хил. евро и загуба в размер на 5 хил. евро, които са включени в консолидирания финансов отчет.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е свързана главно с очакванията за растеж и бъдеща рентабилност. Репутацията не се очаква да бъде приспадната за данъчни цели и е определена, както следва:

Финансовата информация е към 31.08.2024 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	1 046
Текущи активи	
Пари и парични еквиваленти	1
Активи	1 047
Задължения	(142)
Нетни разграничими активи	905
Неконтролиращо участие	(453)
Нетни разграничими активи за Групата	452
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	(567)
Постъпления от продадени 50% от инвестицията	356
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	12
Нетен изходящ паричен поток от придобиването	(199)

	хил. евро
Изплатено възнаграждение	283
Нетни активи при продажба	(452)
Печалба от изгодна покупка	169

Към датата на придобиването е направена оценка на справедливата стойност на нетните разграничими активи на Балканци Енерджи ООД. Оценката е изготвена от Нет Консулт ЕООД - дружество на независим оценител - Сертификат рег. No 900400164 от 2020 г. на КНОБ, с управител Иван Иванов. Използвани са приходен, разходен и сравнителен подход, като основно е приложен приходният подход, чрез метода на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

5.3. Придобиване на Ноубъл Рийл Истейтс ЕООД през 2024 г.

На 20.12.2024 г. Групата придоби контрол над Ноубъл Рийл Истейтс ЕООД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3, чрез покупка на 100 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството.

От датата на придобиването Ноубъл Рийл Истейтс ЕООД не е реализирало приходи и няма финансов резултат, които да са включени в консолидирания финансов отчет.

Общата цена на придобиване възлиза на 1 516 хил. евро.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

Финансовата информация е към 31.12.2024 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	1 586
Текущи активи	
Пари и парични еквиваленти	1
Активи	1 587
Задължения	(17)
Нетни разграничими активи за Групата	1 570

	хил. евро
Изплатено възнаграждение	(900)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	1
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(899)

	хил. евро
Изплатено възнаграждение	1 516
Нетни активи при продажба	(1 570)
Печалба от изгодна покупка	54

Към датата на придобиването е направена оценка на справедливата стойност на нетните разграничими активи на Ноубъл Рийл Истейтс ЕООД. Оценката е изготвена от Нет Консулт ЕООД - дружество на независим оценител - Сертификат рег. No 900400164 от 2020г. на КНОБ, с управител Иван Иванов. Използвани са приходен, разходен и сравнителен подход, като основно е приложен приходният подход, чрез метода на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

5.4. Загуба на контрол върху Агрима – АС ЕООД през 2025 г.

През 2025 г. дъщерното дружество Агрима – АС ЕООД е приключило процедура по увеличение на капитала със сума в размер на 532 хил. евро. Новите дялове, емитирани при увеличението са записани от нов съдружник (трето лице). В резултат на това Състейнабъл Енерджи Фънд АД от едноличен собственик се превръща в притежател на 0,48% от дяловете на дружеството.

Резултата от продажбата е представен по-долу:

Финансовата информация е към 30.04.2025 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Отсрочени данъци	3
Текущи активи	
Краткосрочни финансови активи	243
Търговски и други вземания	618
Пари и парични еквиваленти	1
Активи	865
Задължения	(1 962)
Нетни разграничими активи за Групата	(1 097)
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	-
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	1
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(1)
	хил. евро
Размер на инвестицията	3
Нетни активи при продажба	1 097
Отписана репутация	(308)
Печалба от изгодна продажба на консолидирана база	792

5.5. Придобиване на Сънрайз 23 ЕООД

На 24.10.2025 г. Групата придоби контрол над Сънрайз 23 ЕООД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3, чрез покупка на 100 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството.

От датата на придобиването Сънрайз 23 ЕООД е реализирало финансов резултат в размер на 31 хил. евро загуба, която е включена в консолидирания финансов отчет.

Общата цена на придобиване възлиза на 1 693 хил. евро.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

Финансовата информация е към 31.10.2025 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	1 606
Текущи активи	
Активи	1 606
Задължения	(106)
Нетни разграничими активи за Групата	1 500
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	(1 693)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	-
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(1 693)
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	1 693
Нетни активи при продажба	(1 500)
Печалба от изгодна покупка	193

Към датата на придобиването е направена оценка на справедливата стойност на нетните разграничими активи на Сънрайз 23 ЕООД. Оценката е изготвена от Ивела Инвест ЕООД - дружество на независим оценител. Използвани са приходен, разходен и сравнителен подход, като основно е приложен приходният подход, чрез метода на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

5.6. Рекласификация на Балканци Енерджи ООД

Към 31.03.2026 г. Дружеството майка подписва предварителен договор за продажба на притежаваните от него 50 % от капитала на Балканци Енерджи ООД. В резултат на което инвестицията е рекласифицирана в краткосрочен финансов актив по справедлива стойност.

Резултата от рекласификацията е представен по-долу както следва:

Финансовата информация е към 31.03.2026 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	1 178
Отсрочени данъци	4
	1 182
Текущи активи	
Парични средства	1
Активи	1 183
Задължения	(311)
Нетни разграничими активи за Групата	872
50% от нетните разграничими активи	436
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	-
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	(1)
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(1)
	хил. евро
Стойност на инвестицията	283
Отписване на репутация	-
Стойност на придобитите разграничими нетни активи	(436)
Резултат от рекласификация	(153)

5.7. Придобиване на Ерсте Солар ЕООД

На 03.04.2025 г. Групата придоби контрол над Ерсте Солар ЕООД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3, чрез покупка на 100 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството.

От датата на придобиването Ерсте Солар ЕООД е реализирало Положителна репутация в размер на 172 хил. евро, която е включена в консолидирания финансов отчет.

Общата цена на придобиване възлиза на 101 хил. евро.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

Финансовата информация е към 31.03.2026 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	545
Текущи активи	
Търговски и други вземания	2
Пари и парични еквиваленти	14
Активи	561
Задължения	(632)
Нетни разграничими активи за Групата	(71)

хил. евро

Изплатено възнаграждение	(101)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	14
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(87)

	хил. евро
Изплатено възнаграждение	101
Нетни активи при продажба	71
Загуба от покупка	172

5.8. Придобиване на И Спорт ЕООД

На 03.04.2025 г. Групата придоби контрол над И Спорт ЕООД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3, чрез покупка на 100 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството.

От датата на придобиването И Спорт ЕООД е реализирало Положителна репутация, в размер на 325 хил. евро, която е включена в консолидирания финансов отчет.

Общата цена на придобиване възлиза на 322 хил. евро.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

Финансовата информация е към 31.03.2026 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	48
Текущи активи	
Пари и парични еквиваленти	1
Активи	49
Задължения	(52)
Нетни разграничими активи за Групата	(3)

	хил. евро
Изплатено възнаграждение	(322)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	1
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(321)

	хил. евро
Изплатено възнаграждение	322
Нетни активи при продажба	3
Загуба от покупка	325

5.9. Придобиване на Еко Състейнабъл Проджектс АД

На 20.04.2025 г. Групата придоби контрол над Еко Състейнабъл Проджектс АД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3, чрез покупка на 52 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството.

От датата на придобиването Еко Състейнабъл Проджектс АД е реализирало Положителна репутация в размер на 1 хил. евро, която е включена в консолидирания финансов отчет.

Общата цена на придобиване възлиза на 65 хил. евро.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

Финансовата информация е към 30.04.2026 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Текущи активи	
Вземания от свързани предприятия	120
Пари и парични еквиваленти	5
Активи	125
Задължения	(1)
Нетни разграничими активи за Групата	124
52 % от нетни разграничими активи за Групата	64
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	(65)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	5
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(60)
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	65
Нетни активи при продажба	(64)
Загуба от покупка	1

5.10. Придобиване на Криводол Батери Сторидж ЕООД

На 01.06.2025 г. Групата придоби контрол над Криводол Батери Сторидж ЕООД със седалище в гр. София; Район р-н Средец; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3, чрез покупка на 100 % от основния му капитал и правата на глас в дружеството.

От датата на придобиването Криводол Батери Сторидж ЕООД е реализирало Печалба в размер на 326 хил. евро, която е включена в консолидирания финансов отчет.

Общата цена на придобиване възлиза на 6 хил. евро.

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

Финансовата информация е към 01.06.2026 г.

	Балансова стойност към датата на покупката хил. евро
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	332
Текущи активи	
Активи	332
Задължения	-
Нетни разграничими активи за Групата	332
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	-
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	-
Нетен изходящ паричен поток при продажба	-
	хил. евро
Изплатено възнаграждение	6
Нетни активи при продажба	(332)
Печалба от изгодна покупка	326

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват машини и съоръжения и други активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други активи	Общо
Брутна балансова стойност	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Салдо към 01.01.2026	3 976		2	18	3 478	7 474
Новопридобити активи	-		-	19	3 321	3 340
Придобити – бизнескомбинация	-	39				39
Излезли – бизнес комбинация	(209)	-	-	-	(83)	(292)
Излезли	(5)	-	-	-	-	(5)
Салдо към 30.06.2026	3 762	39	2	37	6 716	10 556
Амортизация						
Салдо към 01.01.2026	-		(2)	(18)	-	(20)
Амортизация за периода	-	-	-	(2)	-	(2)
Салдо към 30.06.2026	-		(2)	(20)	-	(22)
Балансова стойност към 01.01.2026	3 976	-	-	-	3 478	7 454
Балансова стойност към 30.06.2026	3 762	39	-	17	6 716	10 534

	Земи	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други активи	Общо
Брутна балансова стойност	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Салдо към 01.01.2025	2 484	2	18	148	2 652
Новопридобити активи	-			3 221	3 221
Новопридобити - бизнескомбинация	1 492	-		114	1 606
Излезли	-	-	-	(5)	(5)
Салдо към 31.12.2025	3 976	2	18	3 478	7 474
Амортизация					
Салдо към 01.01.2025	-	(2)	(18)	-	(20)
Салдо към 31.12.2025	-	(2)	(18)	-	(20)
Балансова стойност към 01.01.2025	2 484	-	-	148	2 632
Балансова стойност към 31.12.2025	3 976	-	-	3 478	7 454

Всички разходи за амортизация се включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

Към 30 юни 2026 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Групата не е заложила имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

7. Репутация

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

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	193	308
Начислена	498	193
Отписана	-	(308)
Балансова стойност към 30 юни	691	193

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните единици, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от бизнес комбинациите, при които е възникнала репутацията.

Възстановимата стойност на единиците, генериращи парични потоци, е определена на базата на изчислената стойност в употреба, която включва детайлна 5-годишна прогноза и екстраполация на очакваните парични потоци за оставащия полезен живот на единиците, генериращи парични потоци, като са използвани темповете на растеж, определени от ръководството. Възстановимата стойност на всеки оперативен сегмент е представена по-долу:

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Ноубъл Рийл Истейтс ЕООД	193	193
Ерсте Солар ЕООД	172	-
И Спорт ЕООД	325	-
Еко Състейнабъл Проджектс АД	1	-
Разпределение на репутацията към 30 юни	691	193

8. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Инвестиции в асоциирани предприятия		
Общо инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	1	3 061
Придобити през годината	-	804
Излезли през годината	-	(3 863)
Печалба/ (загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	(1)
	1	1

Инвестицията в асоциирано предприятие е отчетено по метода на собствения капитал. Датата на финансовия отчет на асоциираното предприятие е 30 юни. Балансовата стойност на инвестицията и процент на участие на Групата в правата на глас и собствения капитал на асоциираното предприятие могат да бъдат представени, както следва:

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2026 хил. евро	2026 дял %	2025 хил. евро	2025 дял %
Устойчиви проекти ООД	България	Консултантска дейност в областта на енергийната ефективност	1	30,00%	2	30,00%
Общо			1		2	

Обобщена финансова информация за асоциираните предприятия на Групата е представена по-долу. Тя отразява сумите, представени във финансовия отчет на съответното асоциирано предприятие след корекции във връзка с прилагането на метода на собствения капитал (вкл. корекции на справедлива стойност) или корекции за разлики в счетоводната политика:

Устойчиви проекти ООД

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Текущи активи	3	4
Общо активи	3	4
Общо пасиви	-	-
Нетни активи	3	4

Приходи	-	-
Печалба/(загуба) за годината	(1)	(1)
Друг всеобхватен доход/(загуба)	-	-
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината	(1)	(1)

Равнение на финансовата информация, посочена по-горе, с балансовата стойност на инвестицията в асоциирано предприятие е представено, както следва:

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Общо нетни активи към 1 януари	4	5
Печалба/(загуба) за годината	(1)	(1)
Друг всеобхватен доход за годината	-	-
Общо нетни активи към 30 юни	3	4
Дялово участие на Групата	30,00%	30,00%
Балансова стойност на инвестицията	1	1

През 2026 г. и 2025 г. не са получавани дивиденди от асоциираните предприятия.

9. Други дългосрочни инвестиции

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Инвестиции в други предприятия	-	3
Общо инвестиции	-	3

10. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2026 г.	Признати в печалбата или загубата – бизнес комбинация	Признати в печалбата или загубата	30 юни 2026 г.
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Текущи активи				
Финансови инструменти по справедлива стойност	87	-	-	87
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(4)	-	-	(4)
Слаба капитализация	(19)	-	-	(19)
Неизползвани данъчни загуби	(104)	4	-	(100)
	(40)	4	-	(36)
Отсрочени данъчни активи	(40)			(36)

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

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2025 г. хил. евро	Признати в печалбата или загубата хил. евро	31 декември 2025 г. хил. евро
Текущи активи			
Финансови инструменти по справедлива стойност	-	87	87
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(4)	-	(4)
Слаба капитализация	(3)	(16)	(19)
Неизползвани данъчни загуби	-	(104)	(104)
	(7)	(33)	(40)
Отсрочени данъчни активи	(7)		(40)

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби) са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

11. Материални запаси

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

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Стоки	1	801
Материални запаси	1	801

През 2026 г. материалните запаси, които са отчетени като разход в печалбата или загубата са 800 хил. евро (2025 г.: 0 хил. евро). Тази сума включва и липси на материални запаси в размер на 0 евро. (2025 г.: 0 хил. евро).

Материалните запаси към 30 юни 2026 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Борсови дългови инструменти	12 970	21 323
Некотиранни капиталови инструменти	1 017	-
Балансова стойност	13 987	21 323

13. 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:

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Краткосрочни вземания		
Балансова стойност (амортизирана стойност):		
Предоставени заеми	5 436	1 853
Лихви по предоставени заеми	84	7
Вземания по договор за цесия	3 692	-
Вземания по продажба на ФА	53	-
Балансова стойност	9 265	1 860

Към 30.06.2025 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 Групата, не са заложени като обезпечение.

За повече информация относно кредитния риск, свързан с финансовите активи, на който е изложена Групата вижте пояснение 37.2.

14. Търговски и други вземания

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Търговски вземания		
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	1 348	6 382
	1 348	6 382
Финансови активи	1 348	6 382
Търговски и други вземания	1 348	6 382

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 Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Търговски вземания не са били обезценени на индивидуална база няма начислена обезценка (2025 г.: 0 хил. евро).

Анализ на търговските и други финансови вземания е представен в пояснение 37.2.

15. Предплащания и други активи

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Дългосрочни		
Предплатени разходи	-	3
Други активи, нефинансови	-	3
Краткосрочни		
Аванси	3 760	108
Подотчетни лица	1	2
Данъчни вземания	564	642
Предплатени разходи	110	83
Други активи, нефинансови	4 435	835

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	-	314
- евро	267	-
Пари и парични еквиваленти	267	314

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Групата е извършила 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 Групата.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството майка се състои от 323 724 на брой 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 Групата.

	2026 Брой акции	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 30 юни 2026 г.	323 724	323 724

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

	30 юни 2026 Брой акции	30 юни 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	28 484	8.80%	-	-
ВЕИ Инвест Холдинг АД	20 069	6.20%	20 118	14.91%
Други юридически лица	66 424	20.51%	77 618	57.55%
Други физически лица	10 190	3.15 %	10 190	7.55%
	323 724	100%	134 885	100%

17.2. Други резерви

	Законови резерви хил. евро	Премиен резерв хил. евро	Преоценъчен резерв хил. евро	Други резерви хил. евро	Общо хил. евро
Салдо към 1 януари 2026 г.	337	7 146	471	2 991	10 945
Трансфер към допълнителен капитал				(65)	(65)
Салдо към 30 юни 2026 г.	337	7 146	471	2 926	10 880

	Законови резерви хил. евро	Премиен резерв хил. евро	Преоценъчен резерв хил. евро	Други резерви хил. евро	Общо хил. евро
Салдо към 1 януари 2025 г.	337	-	471	4 063	4 871
Резерв от преоценка на неф А	-	7 146	-	-	7 146
Бизнескомбинация	-	-	-	(1 072)	(1 072)
Салдо към 31 декември 2025г.	337	7 146	471	2 991	10 945

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Разходи за заплати	(80)	(41)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(2)
Разходи за персонала	(89)	(43)

18.2. Задължения към персонала

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

2026	2025
------	------

	хил. евро	хил. евро
Текущи:		
Задължения за работни заплати	19	42
Задължения за осигурителни вноски	7	3
Задължения към персонала	26	45

19. Получени заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2026	2025	2026	2025
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност:				
Облигационен заем	158	24	25 000	25 000
Търговски заеми	1 588	854	-	-
Задължения по репо сделки	817	-	-	-
Общо балансова стойност	2 563	878	25 000	25 000

19.1. Заеми, оценявани по амортизирана стойност

Облигационен заем

На 13.10.2025 г. Групата издава облигационна емисия с ISIN BG2100034250. Общият размер на заема е 25 000 000 евро., представляващи 25 000 бр. обикновени, безналични, неконвертируеми облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро. По него Групата дължи купонни плащания на всеки 6 месеца, като купона се изчислява при стойността на индекса 6M EURIBOR плюс надбавка 4,5% /четири цяло и пет процента/, но не повече от 7.5% при конвенция Actual/365L, ISMA – Year. Падежът на облигацията е на 13.10.2032 г.

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Задължения по облигационен заем – нетекуща част	158	24
Задължения по облигационен заем – текуща част	25 000	25 000
Задължения по облигационен заем	25 158	25 024

Получени заеми от търговски контрагенти

Кредитор	Договорен размер на кредита	Лихвен процент	Падеж
Устойчиви енергийни решения АД	350 хил. евро	7 %	30.03.2027
Устойчиви Енергийни Решения	156 хил. евро	6.00%	31.12.2026
ВЕИ Инвест Холдинг АД	950 хил. евро	6.00%	16.06.2027
Състейнабъл Бизнес Консултинг ООД	140 хил. евро	7.00%	11.06.2027
Фин Инвест Холдинг АД	800 хил. евро	7.00%	09.06.2027
Устойчиви Енергийни Решения	156 хил. евро	6.00%	31.12.2026

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

Балансовата стойност на получените заеми (главница и лихва):

Банка / Кредитор	30 юни 2026		31 декември 2025	
	Главница хил. евро	Лихва хил. евро	Главница хил. евро	Лихва хил. евро
Ви Си Инвестмънт груп АД	-	-	346	3
Туристинвест АД	-	-	409	4
Устойчиви енергийни решения АД	-	-	80	4

ВЕИ Инвест Холдинг АД	635	-	-	-
Състейнабъл Бизнес Консултинг	140	1	-	-
Фин Инвест Холдинг АД	800	3	-	-
Други	9	-	8	-
Общо	1 584	4	843	11
Задължения по Репо сделки	817	-	-	-
Общо	817	-	-	-

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

20. Задължения по лизингови договори

20.1. Лизингови договори, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Задължения по лизингови договори – нетекуща част		219
Задължения по лизингови договори – текуща част		243
Задължения по лизингови договори		462

Бъдещите минимални лизингови плащания към 30 юни 2026 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						
	До 1	1-2	2-3	3-4	4-5	След 5	Общо
	година	години	години	години	години	години	
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
30 юни 2026 г.							
Лизингови плащания	-	-	-	-	-	-	-
Финансови разходи	-	-	-	-	-	-	-
Нетна настояща стойност	-	-			-	-	-

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи към 30 юни 2026 г. са в размер на 45 хил. евро.

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори към 30 юни 2026 г. е 55 хил. евро.

21. Търговски и други задължения

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Текущи:		
Търговски задължения	1 181	165
Други задължения	-	-
Финансови пасиви	1 181	165
Данъчни задължения	-	5
Получени аванси	-	128
Застраховки	-	-
Други задължения	-	7
Нефинансови пасиви	-	140
Търговски и други задължения	1 181	305

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

22. Приходи от договори с клиенти

	06.2026	06.2025
	хил. евро	хил. евро
Приходи от продажба на стоки	850	-
	850	-

2026 г.	Приходи от продажба на продукция в България хил. евро	Общо хил. евро
Брутни приходи	850	850
Приходи от договори с клиенти	850	850
Време на признаване на прихода В определен момент	-	-

23. Други приходи

	06.2026 хил. евро	06.2025 хил. евро
Отписани задължения	25	-
	25	-

Другите приходи, които Групата може да реализира са извън обхвата на МСФО 15 и се признават по силата на други счетоводни стандарти.

24. Разходи за материали

Дружествата от групата нямат извършени разходи за материали.

25. Разходи за външни услуги

	06.2026 хил. евро	06.2025 хил. евро
Консултантски услуги	(386)	(42)
Комисионни	-	-
Граждански договори и хонорари	(39)	(50)
Нотариални такси	(7)	(3)
Счетоводство и одит услуги	(21)	(6)
Сделки с ФИ	-	-
Наем	(111)	(9)
Застраховки	(87)	(3)
Правни услуги	(31)	(9)
Други разходи	(59)	(8)
	(741)	(130)

26. Други разходи

	06.2026 хил. евро	06.2025 хил. евро
Дарение	-	(4)
Данъци и такси	(9)	-
Представителни разходи	(14)	-
Командировки	(15)	-
Глоби и неустойки	(1)	(1)
Други	(24)	-
	(63)	(5)

27. Нетен резултат от операции с финансови инструменти

	06.2026 хил. евро	06.2025 хил. евро
Положителни разлики от преоценки на финансови инструменти	734	861
Положителни разлики от операции на финансови инструменти	236	17
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(8)	-
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	962	554

28. Финансови приходи и разходи

	06.2026	06.2025
	хил. евро	хил. евро
Разходи за лихви	(994)	(37)
Други финансови разходи	(36)	(3)
Финансови разходи	(1 030)	(40)
Приходи от лихви	866	20
Финансови приходи	866	20

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2023 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	06.2026	06.2025
	хил. евро	хил. евро
Печалба/ (загуба) преди данъчно облагане	(22)	547
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху дохода	-	55
Данъчен ефект от:		
Увеличения /(Намаления) на счетоводния финансов резултат за данъчни цели	(734)	(861)
Ефект от бизнескомбинацията	174	-
Данъчен резултат	(582)	(314)
Текущ разход за данък върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	73	86
Разходи за данъци върху дохода	73	86

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

30. Доход/(загуба) на акция

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

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

	06.2026	06.2025
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение за Групата (в евро)	152 000	547 000
Средно претеглен брой акции	323 724	323 724
Основен доход/ (загуба) на акция (в евро за акция)	0,66	3,30

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, други свързани лица и ключов управленски персонал.

31.1. Сделки с други лица под общ контрол

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Рекласификация	187	-
Получени заеми	309	-
Начислени лихви	2	-

Сделки с ключов управленски персонал

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

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	30	56
Общо краткосрочни възнаграждения	30	56

32. Разчети със свързани лица в края на годината

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Текущи вземания от:		
- други свързани лица	498	-
Общо текущи вземания от свързани лица	498	-
Общо вземания от свързани лица	498	-

Вземанията от други свързани лица представляват заем, който следва да бъде уреден през 2026 г.

33. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	Дългосрочни заеми	Кратко- срочни заеми	Задължения по лизингови договори	Задължения по репо сделка	Общо
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
1 януари 2026 г.	25 024	854	462	-	26 340
Парични потоци:					
Плащания	-	(2 064)	55	(3 303)	(5 422)
Постъпления	-	2 514	-	4 118	6 632
Непарични промени:					
Начислени лихви	134	20	-	12	166
Други	-	264	(407)	(10)	(153)
30 юни 2026 г.	25 158	1 588	0	817	27 563

34. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата 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, с изключение на задълженията по лизингови договори, оповестени в пояснение 20.

35. Условни активи и условни пасиви

Групата няма условни активи

Правни искиове

Срещу Групата няма заведени значителни правни искиове.

Данъчни задължения

През разглеждания период не са извършвани ревизии за:

- Корпоративен данък
- ДДС
- Данък върху доходите на физическите лица
- Социално осигуряване

Ръководството на Групата 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 30 юни 2026 г.

36. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2026	2025
		хил. евро	хил. евро
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Предоставени заеми	12	9 265	1 860
Търговски и други вземания	14	1 348	6 382
Вземания от свързани лица	0	498	-
Пари и парични еквиваленти	16	267	314
		11 378	8 556

Финансови пасиви	Пояснение	2026	2025
		хил. евро	хил. евро
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	19	27 563	25 878
Задължения по лизинг	20	-	462
Търговски и други финансови задължения	21	1 181	305
		28 744	26 645

Вижте пояснение 4.13 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.

37. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 36. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено 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 средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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

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

37.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата 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 Групата.

37.1.1. Валутен риск

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

37.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 30 юни 2026 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията за финансов лизинг, чиято лихва се изплаща на базата на променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по лизинга с плаващ лихвен процент, базиран на 3M EURIBOR, в размер на +/- 36.7 %, както и плаващ лихвен процент по облигационния заем, базиран на 6M EURIBOR, в размер на +/- 6.6 %. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

30 юни 2026 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Задължение по лизинг	(222)	222	(222)	222
Задължения по облигационен заем	(250)	250	(250)	250

31 декември 2025 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Задължение по лизинг	(222)	222	(222)	22
Задължения по облигационен заем	(250)	250	(250)	250

37.2. 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, депозирание на средства, и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Групи финансови активи – балансови стойности:		
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</i>		
Предоставени заеми	9 265	1 860
Търговски и други вземания	1 348	6 382
Вземания от свързани лица	498	-
Пари и парични еквиваленти	267	314
Балансова стойност	11 378	8 556

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. 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 е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено 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, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и 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. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Структурата на финансовите активи по фази и относимата към тях обезценка може да бъде представена както следва:

	Фаза 1
Предоставени кредити	9 265
Търговски вземания	1 348
Вземания от свързани лица	498
Предплащания и други активи	4 435
Очаквани кредитни загуби	-
	15 546

Групата прилага опростения модел на МСФО 9 за признаване на очакваните кредитни загуби за целия срок на актива за всички търговски вземания, тъй като те нямат съществен финансов компонент.

При определянето на размера на очакваните кредитни загуби търговските вземания са оценени на колективна основа, тъй като притежават сходни характеристики на кредитния риск. Те са групирани според броя на изминалите изтеклите дни.

Очакваните нива на загуби се основават на профила на постъпленията от продажби през последните 48 месеца преди 30 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г., както и на съответните исторически кредитни загуби през този период. Историческите проценти се коригират, за да отразят текущите и перспективни макроикономически фактори, влияещи върху способността на клиента да уреди непогасената сума. Въпреки това предвид краткия период, изложен на кредитен риск, въздействието на тези макроикономически фактори не се счита за значително през отчетния период.

Търговските вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на 360 дни от датата на фактурата и невъзможност на Групата да договори алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване.

37.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. 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 - ежедневно и 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.

Към 30 юни 2026 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 юни 2026 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Заеми	975	1 588	20 000	5 000
Задължения по лизинг	-	-	-	-
Търговски и други задължения	26	1 181	-	-
Общо	1 001	2 769	20 000	5 000

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

31 декември 2025 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Заеми	35	843	15 000	10 000
Задължения по лизинг	110	109	243	-
Търговски и други задължения	45	305	-	-
Общо	190	1 257	15 243	10 000

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 Групата 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.

38. Оценяване по справедлива стойност

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

30 юни 2026 г.		Ниво 1 хил. евро	Ниво 2 хил. евро	Ниво 3 хил. евро	Общо хил. евро
Финансови активи					
Борсови дългови инструменти	а	-	12 970	-	12 970
Некотиранни капиталови инструменти	б	-	-	1 017	1 017
Общо активи		-	12 970	1 017	13 987
Нетна справедлива стойност		-	12 970	1 017	13 987

31 декември 2025 г.		Ниво 1 хил. евро	Ниво 2 хил. евро	Ниво 3 хил. евро	Общо хил. евро
Финансови активи					
Борсови дългови инструменти	а	-	21 323	-	21 323
Общо активи		-	21 323	-	21 323
Нетна справедлива стойност		-	21 323	-	21 323

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 2.

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в България. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

Определяне на справедливата стойност

За финансовите активи и пасиви на Групата, класифицирани на ниво 2 и 3, се използват техники за оценяване с помощта на независими оценители.

б) Некотирани акции:

Справедливата стойност на финансовите активи е определена, чрез оценка на независим лицензиран оценител, използвайки вътрешна и външна информация. Използваните методи са метод на чистата стойност на активите и метод на дисконтираните парични потоци.

Методът на чистата стойност на активите се основа на индивидуална оценка на активи и пасиви на Групата. При благоприятна/(неблагоприятна) промяна на справедливата стойност на активите/ пасивите, съответно чистата стойност на акциите ще се увеличи(намалее).

Значими ненаблюдаеми входящи данни при метод на дисконтиране на чистите парични потоци и тяхното взаимовръзка със справедливата стойност са както следва:

- Прогнозни входящи и изходящи парични потоци - определената справедлива стойност ще се увеличи (намалее), ако входящите парични потоци се увеличат (намалее) и ако изходящите парични потоци намалее (се увеличат);
- дисконтов процент – определената справедлива стойност ще се увеличи (намалее), ако дисконтовият процент е съответно по-ниска (по-висока).

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата 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.

Групата наблюдава капитала на базата на коефициент на задлъжнялост, представляващ съотношението на нетен дълг към общия капитал. През представените периоди дългът на Групата не е съществен и се финансира основно от собствени средства.

в) Некотирани облигации

Притежаваните от Групата облигации, които не са котирани на фондовата борса се отчитат по цена на придобиване, като се счита, че тази стойност отговаря на пазарната им цена към края на отчетния период

Няма съществени взаимовръзки между значимите входящи данни (оценката на ръководството за вероятността да бъде постигнато целевото ниво по договора) и другите ненаблюдаеми входящи данни.

39. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата 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.

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

Нетният дълг включва сумата на заемите и задълженията по финансов лизинг, 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:

	2026 хил. евро	2025 хил. евро
Собствен капитал	12 293	12 519
Заеми	27 563	26 340
- Пари и парични еквиваленти	(267)	(314)
Нетен дълг	27 296	26 026
Общо капитал (коригиран капитал + нетен дълг)	39 589	38 545
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	69%	68%

Групата 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, Групата може да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

40. 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.

Превалутиране на регистрирания капитал на предприятието майка

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

Съгласно чл. 33 от Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ) вписаният в търговския регистър размер на капитала на търговските дружества, както и вписаната номинална стойност на акциите в акционерно дружество автоматично се заменят със стойностите в евро и евроцентове. Превалутирането се извършва служебно от Агенция по вписванията.

На 01.01.2026 г. размерът на регистрирания капитал на предприятието майка е превалутиран на 7 038 249.75 евро (седем милиона тридесет и осем хиляди двеста четиридесет и девет евро и седемдесет и пет евроцента), разпределени в 1 376 562 обикновени, поименни, налични акции, всички с право на глас и с номинална стойност от 5.11 евро (пет евро и единадесет евроцента) всяка.

На основание чл. 32 от ЗВЕРБ предприятието майка ще представи за обявяване в Търговския регистър Устав с отразени превалутиран размер на капитала и номинална стойност на акциите в срок до 12 месеца от датата на въвеждане на еврото в Република България.

Военна операция на САЩ и Израел срещу Иран

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано със стартиралата на 28 февруари 2026 г. съвместна военна операция на САЩ и Израел срещу с конфликта в Иран („Операция Epic Fury“), което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на енергийните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Дружеството няма пряка експозиция към Иран, Израел или засегнатите територии в Близкия изток. Инфлационният натиск продължава да се засилва, като военните действия и повишените котировки на енергийните суровини се очаква допълнително да го усилят.

Ръководството следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки и допускания, като към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

41. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 30 юни 2026 г. (включително сравнителната информация) е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 31.08.2026 г.

**Междинен консолидиран доклад за дейността на
„Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД за второ тримесечие на 2026 г. съгласно
чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК**

Настоящият междинен доклад за дейността на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД за второто тримесечие на 2026г. представлява коментар и анализ на развитието и резултатите от дейността на групата, както и преглед на нейното състояние, с описание на основните рискове, пред които е изправена.

Към 30.06.2026 г. групата от дружества включва дружеството майка „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД и неговите дъщерни дружества „Сънрайз 23“ ЕООД, „Ноубъл Рийл Естейтс“ ЕООД, „Ерсте Солар“ ЕООД, „И Спорт“ ЕООД, „Еко Състейнабъл Проджектс“ АД и „Криводол Батери Сторидж“ ЕООД.

Докладът е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение №10 към чл.32,ал.1,т.2 от Наредба 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

1.Обща информация за Дружеството

Наименование: „СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД“ АД

Седалище и адрес на управление: гр. София; Район Средец; ул. Аксаков 11А; Ет. 5; Ап. офис 3;

Размер на капитала: 323 724 бр. акции с номинал 0.51 евро (права по акциите - право на глас в Общо събрание на акционерите, право на дивидент, без особени права и привилегии).

Предмет на дейност: Инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия. Търговия, изграждане и инсталация на иновативни решения в областта на енергийната независимост. Разработване на проекти за енергийна и екологична ефективност. Търговия, дистрибуция и изграждане на ВЕИ, както и всяка друга дейност, която не е забранена изрично от закона.

Съвет на директорите: Мирослав Росенов Георгиев – Председател на СД, Мирослав Ангелов Радославов – Заместник-председател на СД и Добромир Тодоров Тодоров – член на СД и Изпълнителен директор.

Начин на представляване: заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите.

Към 30.06.2026 г. лицата, които притежават 5% или над 5% пряко от капитала на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД са както следва:

- „Еко Импакт“ АД - 41.39%;
- „ADSTRUM LIMITED“ LLC, Кипър - 19.95%;
- „ТИЗ Инвест“ АД - 8.80%;
- „ВЕИ Инвест Холдинг“ АД - 6.20%;
- Физически лица - 3.15%;
- Други юридически лица - 20.51%.

2.Преглед на дейността

Преглед на дейността на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД

Предметът на дейност на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД е: Инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия. Търговия, изграждане и инсталация на иновативни решения в областта на енергийната независимост. Разработване на проекти за енергийна и екологична ефективност. Търговия, дистрибуция и изграждане на ВЕИ, както и всяка друга дейност, която не е забранена изрично от закона.

„Състейнабъл Енерджи Фънд” АД е дружество-майка, което заедно със своите дъщерни дружества формира икономическа група, специализирана в устойчиви енергийни проекти и финансови услуги.

През 2024 г. тенденцията за развитие на дейности в сферата на устойчивите енергийни технологии се утвърждава като основен фокус за Емитента. Приходите през периода са основно от посреднически услуги при реализирането на продукти, свързани с разработване на иновативните технологии проекти за енергийна и екологична ефективност. Целта е да се подпомогне пазарната реализация на иновативни енергийни решения, базирани на зелените енергии, чрез установяване на устойчиви търговски партньорства и насърчаване на навлизането на партньорското дружество в новосъздаващи се енергийни сегменти с висока добавена стойност.

В изпълнение на своята инвестиционна стратегия, Дружеството прилага целенасочен и систематичен подход за идентифициране, оценка и развитие на проекти за производство и съхранение на електроенергия от възобновяеми източници. Към настоящия момент инвестиционният портфейл на Дружеството включва четири проекта в различен етап на развитие, разположени в региони на страната с благоприятни климатични условия за изграждане на фотоволтаични инсталации и достъп до електроразпределителната инфраструктура.

Дружеството има за цел да:

- осъществява успешно проекти за реализиране на възобновяеми енергийни източници (ВЕИ), като фотоволтаични, батерийни стопанства и вятърни паркове;
- изгражда допълнителна инфраструктура за пренос на електроенергия с цел оформяне на договори за търговия с произведената зелена енергия с външни и местни контрагенти;
- обслужва емисии за предприятия, които са достигнали до логичното решение да инвестират в системи за ВЕИ, чрез които да покриват изцяло или част от собственото им потребление на енергия, като по този начин да намалят оперативните си разходи;
- участва в проекти свързани с областта на ВЕИ за индустрията и частни индустриални паркове, под формата на изпълнител и партньор;
- участва в енергийни проекти за ВЕИ, свързани с производството на биогорива от отпадъци, остатъци, нехранителни целулозни материали и лигноцелулозни материали;
- участва в енергийни проекти за производството на транспортни биогорива и други течни горива от биомаса върху биоразнообразието, водните ресурси, качеството на водите и почвите в страната.

Проекти в процес на изпълнение:

Проект Ихтиман:

Локация: Западна България;

Характеристика на недвижим имот: Три самостоятелни поземлени имота - Имот 1 - УПИ, НТП: за електроенергийно производство, площ: 16 декара; Имот 2 - УПИ, НТП: за електроенергийно производство, площ: 48 декара; Имот 3 - УПИ, НТП: за електроенергийно производство, площ: 48 декара;

Планиран капацитет на фотоволтаичен парк: 11 200 MWp;

Планиран капацитет на батерията за съхранение: 44 800 MWh;

Етап на развитие на проекта: Открита строителна площадка. Изпълнение на строително-монтажни дейности.

Проект Балканци:

Локация: Северна България;

Характеристика на недвижим имот: УПИ, НТП: за електроенергийно производство, площ: 68.6 декара;

Планиран капацитет на фотоволтаичен парк: 4 999 MWp;

Планиран капацитет на батерията за съхранение: 25 000 MWh;

Етап на развитие на проекта:

Открита строителна площадка. Изпълнение на строително-монтажни дейности.

Проект Вълчедръм:

Локация: Северозападна България;

Характеристика на недвижим имот: Два самостоятелни поземлени имота - Имот 1 - УПИ, НТП: за електроенергийно производство, площ: 31 декара; Имот 2 - УПИ, НТП: за електроенергийно производство, площ: 57 декара;

Планиран капацитет на фотоволтаичен парк: 7 600 MWp;

Планиран капацитет на батерията за съхранение: 38 500 MWh;

Етап на развитие на проекта: Предстоящо откриване на строителна площадка

В допълнение към вече придобитите и включени в инвестиционното портфолио активи, Дружеството води активни преговори за придобиване на по-мощни проекти с прогнозен инсталиран капацитет от 700 MW. Проектите са в различни етапи на развитие с частично проведени административни процедури, свързани със статут на имот, становища за присъединяване, ПУП и др.

Проект Криводол:

Локация: Северозападна България;

Характеристика на недвижим имот: Два самостоятелни поземлени имота - Имот 1 - УПИ, НТП: За електроенергийно производство, площ: 35 декара; Имот 2 - ПИ, НТП: пасище, площ: 11 декара;

Връзка с електропреносната мрежа: 34,5 MW ;

Планиран капацитет на батерията за съхранение: 103,5 MWh;

Етап на развитие на проекта:

Подсигурени терени, получено становище от ЕСО

Преглед на дейността и информация за дъщерните дружества

„Ноубъл Рийл Естейтс“ ЕООД, ЕИК 207543773 еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2023 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 207543773. Предметът на дейност включва покупко-продажба, наем, сделки от всякакъв вид с движимо и недвижимо имущество, строителство, търговия, консултантска дейност, представителство, посредничество, агентство, както и всяка друга дейност, незабранена със закон. Регистрираният капитал на „Ноубъл Рийл Естейтс“ ЕООД е в размер на 2 388 756 евро, разпределен в 2 388 756 дяла по 1 евро всеки. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава 2 388 756 дяла от капитала на дружеството „НОУБЪЛ РИЙЛ ЕСТЕЙТС“ ЕООД, съответстващи на 100 % от капитала и правата на глас. Седалището и адресът на управление е в гр. София, ул. „Аксаков“ № 11А, ет. 5, офис 3. Дружеството е учредено за неопределен срок и се представлява заедно от всеки двама от управителите Добромир Тодоров Тодоров, Мирослав Ангелов Радославов и Мирослав Росенов Георгиев. Дружеството развива следният проект: ФЕЦ/Батериен парк: 11.22 MW/50.66 MWh, в района на Ихтиман. Степента на завършеност е съответно: ФЕЦ - 90% / Батериен парк - 30% и ползва банково финансиране.

„Сънрайз 23“ ЕООД, ЕИК 206692397 еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2021 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 206692397. Предметът на дейност включва производство и търговия със селскостопанска и животинска продукция, производство и продажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, проектиране и изграждане на съоръжения за производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници и всякакъв друг вид търговска дейност, която не е забранена от закона. Регистрираният капитал на „Сънрайз 23“ ЕООД е в размер на 3 694 595 евро, разпределен в 3 694 595 дяла по 1 евро всеки. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава 3 694 595 дяла от капитала на дружеството „Сънрайз 23“ ЕООД, съответстващи на 100 % от капитала и правата

на глас. Седалището и адресът на управление е в гр. София, ул. „Аксаков“ № 11А, ет. 5, офис 3. Дружеството е учредено за неопределен срок и се представлява заедно от всеки двама от управителите Добромир Тодоров Тодоров, Мирослав Ангелов Радославов и Мирослав Росенов Георгиев. Дружеството развива следният проект: Батериен парк 103.5 MWh. Проектът е позициониран в регион Враца. Степента на завършеност е 30%. Ползваното финансиране е чрез облигационна емисия.

„Ерсте Солар“ ЕООД, ЕИК 206631519 еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2021 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 206631519. Предметът на дейност включва производство и продажба на електроенергия след получаване на необходимите разрешения и лицензии, както и всички други дейности незабранени от закона. Регистрираният капитал на „Ерсте Солар“ ЕООД е в размер на 510 евро, разпределен в 1 000 дяла по 0.51 евро всеки. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава 1 000 дяла от капитала на дружеството „Ерсте Солар“ ЕООД, съответстващи на 100 % от капитала и правата на глас. Седалището и адресът на управление е в гр. София, ул. „Аксаков“ № 11А, ет. 5, офис 3. Дружеството е учредено за неопределен срок и се представлява заедно от всеки двама от управителите Добромир Тодоров Тодоров, Мирослав Ангелов Радославов и Мирослав Росенов Георгиев. Дружеството развива следният проект: ФЕЦ/Батериен парк: 5,00 MW/25.16 MWh. Степента на завършеност е съответно: ФЕЦ - 30% / Батериен парк - 30% и се финансира, чрез собствени средства.

„И Спорт“ ЕООД, ЕИК 175162526 еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2010 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 175162526. Предметът на дейност включва интернет търговия със стоки и услуги в страната и чужбина, посредничество и агентство на български и чуждестранни физически и юридически лица, транспортни услуги, импресарска и мениджърска дейност, организация на развлекателни и атракционни дейности, отдаване под наем на техника, консултантски услуги, издателска дейност, реклама и маркетинг на всякаква дейност, незабранена от закона. Регистрираният капитал на „И Спорт“ ЕООД е в размер на 2 556.50 евро, разпределен в 50 дяла по 51.13 евро всеки. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава 50 дяла от капитала на дружеството „И Спорт“ ЕООД, съответстващи на 100 % от капитала и правата на глас. Седалището и адресът на управление е в гр. София, ул. „Аксаков“ № 11А, ет. 5, офис 3. Дружеството е учредено за неопределен срок и се представлява заедно от всеки двама от управителите Добромир Тодоров Тодоров, Мирослав Ангелов Радославов и Мирослав Росенов Георгиев. Дружеството развива следният проект: ФЕЦ/Батериен парк: 2,50 MW/13.01 MWh. Степента на завършеност е съответно: ФЕЦ - 30% / Батериен парк - 30% и се финансира, чрез собствени средства

„Еко Състейнабъл Проджектс“ АД, ЕИК 208779445 акционерно дружество, учредено през 2026 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 208779445. Предметът на дейност на дружеството е: Инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия. Търговия, изграждане и инсталация на иновативни решения в областта на енергийната независимост. Разработване на проекти за енергийна и екологична ефективност. Търговия, дистрибуция и изграждане на ВЕИ, както и всяка друга дейност, която не е забранена изрично от закона. Регистрираният капитал на „Еко Състейнабъл Проджектс“ АД е в размер на 125 000 евро, разпределен в 125 000 бр. акции с номинал по 1.00 евро всяка. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава 65 000 бр. акции от капитала на дружеството Еко Състейнабъл Проджектс“ АД, съответстващи на 52 % от капитала и правата на глас. Седалището и адресът на управление е в гр. София, ул. „Аксаков“ № 11А, ет. 5, офис 3. Дружеството е учредено за неопределен срок и се представлява заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите Добромир Тодоров Тодоров, Мирослав Ангелов Радославов и Мариана Георгиева Георгиева. Дружеството няма да развива проекти чрез

изграждането им, а ще развива управленска дейност за изпълнени проекти, включваща и търговското им представяне пред фондове за инвестиции.

„Криводол Батери Сторидж“ ЕООД, ЕИК 208833731 еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено през 2026 г. и вписано в Търговския регистър с ЕИК 208833731. Предметът на дейност включва инвестиране на средства в сферата на устойчивите бизнес решения, оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, вкл. чрез използването на зелена енергия. Търговия, изграждане и инсталация на иновативни решения в областта на енергийната независимост. Разработване на проекти за енергийна и екологична ефективност. Търговия, дистрибуция и изграждане на ВЕИ, както и всяка друга дейност, която не е забранена изрично от закона. Регистрираният капитал на „Криводол Батери Сторидж“ ЕООД е в размер на 331 546 евро, разпределен в 331 546 дяла по 1 евро всеки. „Сънрайз 23“ ЕООД притежава 331 546 дяла от капитала на дружеството „Криводол Батери Сторидж“ ЕООД, съответстващи на 100 % от капитала и правата на глас. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава 100 % от капитала и правата на глас на „Сънрайз 23“ ЕООД. Седалището и адресът на управление е в гр. София, ул. „Аксаков“ № 11А, ет. 5, офис 3. Дружеството е учредено за неопределен срок и се представлява заедно от всеки двама от управителите Добромир Тодоров Тодоров, Мирослав Ангелов Радославов и Мирослав Росенов Георгиев. Дружеството ще развива проект за изграждане на Батериен парк 90.3 MWh. Проектът е позициониран в регион Враца. Степента на завършеност е 10%. Ползваното финансиране е чрез собствени средства.

3.Рискови фактори:

Групата е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено 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 средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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

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

3.1.Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата 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 Групата.

3.1.1.Валутен риск

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

3.1.2.Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 30 юни 2026 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията за финансов лизинг, чиято лихва се изплаща на базата на променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

3.2.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, депозирание на средства, 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 други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. 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 е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

3.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. 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 - ежедневно и 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.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата 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.

4. Анализ на дейността и финансовите резултати

№	Отчет за доходите (хил. евро)	30.06. 2026	30.06 2025
1	Приходи от продажба на стоки	850	0
2	Други приходи-отписани задължения	25	0
3	Приходи от лихви	866	20
4	Приходи от преоценка и операции с финансови активи	1 144	1 669
5	Разходи за външни услуги-консултантски услуги, граждански договори, наем, счетоводство и одит, правни услуги, застраховка и др.	(741)	(130)
6	Разходи за амортизации	(2)	0
7	Разходи за заплати и осигуровки на персонала	(89)	(43)
8	Балансова стойност на продадените стоки	(800)	0
9	Разходи за лихви	(994)	(37)
10	Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(8)	(324)
11	Други финансови разходи	(36)	(3)
12	Други разходи-данъци, такси, глоби, неустойки и др.	(63)	(5)
13	Малцинствено участие	3	8
14	Загуба от инвестиции отчитани по метода на собствения капитал	0	(600)
15	Печалба / Загуба	155	555

Към 30.06.2026г. групата отчита печалбата в размер на 155 хил. евро.

Приходите на групата към 30.06.2026 г. в размер на 2 885 хил. евро са значително по-високи спрямо предходният отчетен период.

5. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен междинният финансов отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството към 30.06.2026 г. до датата на неговото одобрение не са настъпили важни събития.

31.08.2026 г.
гр. София

Изпълнителен директор:

/Добромир Тодоров/

Член на СД:

/Мирослав Георгиева/

Информация по Приложение № 4 от Наредба № 2

1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

През второто тримесечие на 2026 г. няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД. Дружеството се представлява от заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите: Добромир Тодоров Тодоров (изпълнителният директор), Мирослав Ангелов Радославов и Мирослав Росенов Георгиев.

Към 30.06.2026г. лицата, които притежават 5% или над 5% пряко от капитала на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД са както следва:

- „Еко Импакт“ АД - 41.39%;
- „ADSTRUM LIMITED“ LLC, Кипър - 19.95%;
- „ТИЗ Инвест“ АД - 8.80%;
- „ВЕИ Инвест Холдинг“ АД - 6.20%;
- Физически лица - 3.15%;
- Други юридически лица - 20.51%.

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

Няма открито производство по несъстоятелност за „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД или за негово дъщерно дружество.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

През второто тримесечие на 2026 г. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД придобива 100% от капитала на „Ерсте Солар“ ЕООД, 100% от капитала на „И Спорт“ ЕООД и 52% от капитала на „Еко Състейнабъл Проджектс“ АД. Дъщерното дружество на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД – „Сънрайз 23“ ЕООД през м. 06.2026 г. придобива 100% от капитала „Криводол Батери Сторидж“ ЕООД. Инвестициите в тези дружества са класифицирани като инвестиции в дъщерни предприятия.

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

5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната

Няма промяна на одиторите на дружеството.

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. Няма такива дела.

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

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

Добромир Тодоров Тодоров
(Изпълнителен директор)

Мирослав Росенов Георгиев
(Член на Съвета на директорите)

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Информация за промените в счетоводната политика на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД („Дружеството”, „Емитента”) през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента

През отчетния период не са извършвани промени в счетоводната политика на Дружеството.

2. Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента, ако участва в такава група

През второто тримесечие на 2026 г. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД придобива 100% от капитала на „Ерсте Солар“ ЕООД, 100% от капитала на „И Спорт“ ЕООД и 52% от капитала на „Еко Състейнабъл Проджектс“ АД. Дъщерното дружество на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД – „Сънрайз 23“ ЕООД през м.06.2026 г. придобива 100% от капитала „Криводол Батери Сторидж“ ЕООД.

Инвестициите в тези дружества са класифицирани като инвестиции в дъщерни предприятия. След тези промени групата от дружества включва дружеството майка „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД и неговите дъщерни дружества „Сънрайз 23“ ЕООД, „Ноубъл Рийл Естейтс“ ЕООД, „Ерсте Солар“ ЕООД, „И Спорт“ ЕООД, „Еко Състейнабъл Проджектс“ АД и „Криводол Батери Сторидж“ ЕООД. Към 30.06.2026 г. „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД притежава и 30.00% от капитала на „Устойчиви Проекти“ ООД като инвестицията в това дружество е класифицирано като инвестиция в асоциирано предприятие.

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

В рамките на групата на Емитента през отчетния период:

- не са извършени организационни промени;
- не е започнало производство по преобразуване;
- не е извършвана продажба на дружества от икономическата група;
- не са извършени апортни вноски;
- не отдавано под наем имущество.

Дейността на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД не е преустановявана.

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

Дружеството няма публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, включително за резултатите от текущия период.

5. Данни за лицата, притежаващи най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на емитента.

Към 30.06.2026 г. лицата, които притежават 5% или над 5% пряко от капитала на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД са както следва:

- „Еко Импакт“ АД - 41.39%;
- „ADSTRUM LIMITED“ LLC, Кипър - 19.95%;
- „ТИЗ Инвест“ АД - 8.80%;
- „ВЕИ Инвест Холдинг“ АД - 6.20%;
- Физически лица - 3.15%;

- Други юридически лица - 20.51%.

6. Данни за акции на емитента, притежавани от членове на неговите управителни и контролни органи.

Управителните и контролни органи на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД не притежават акции на дружеството с изключение на Мирослав Ангелов Радославов, който е декларирал, че притежава 3 000 бр. акции на дружеството.

Членове на СД избрани на Общо събрание на акционерите	Брой притежавани акции към 30.06.2026 г.	Брой притежавани акции към 31.12.2025 г.	Промяна (брой)
Добромир Тодоров Тодоров	0	0	0
Мирослав Ангелов Радославов	3 000	3 000	0
Мирослав Росенов Георгиев	0	0	0

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер на най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента.

През отчетния период 01.01.2026 г. - 30.06.2026 г. няма възникнали или висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер на най-малко 10% от собствения 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

Съветът на директорите на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД на 13.10.2025 г. е сключило облигационен заем, при следните условия:

Вид на облигациите: обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми;

ISIN код на емисията: BG2100034250

Размер на облигационната емисия: 25 000 000 /двадесет и пет милиона/ евро;

Брой на облигациите: 25 000 /двадесет и пет хиляди/;

Номинална стойност на една облигация: 1 000 (хиляда) евро;

Емисионна стойност на една облигация: 1 000 (хиляда) евро;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 7 /седем/ години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема (издаване на емисията);

Дата, от която тече срока до падежа: 13.10.2025 г.;

Лихва по облигационния заем и лихвени конвенции:; променлив лихвен процент, формиран от посоченото в б. „А“ и б. „Б“, по следния начин:

А) плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 4.50% (450 базисни точки), проста лихва на годишна база, но общо не повече от 7.5% 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 450 базисни точки (4.50%). Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. За първия 6-месечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 5 (пет) работни дни преди емитирането на облигационния заем. В случай, че за датата, към която трябва да се вземе стойността на 6-месечния Euribor, European Money Markets

Institute (EMMI) по една или друга причина не е обявил стойност, за изчисление на лихвения процент по облигацията Емитентът ще използва последно обявената стойност, за дата предхождаща датата, към която следва да се вземе стойността на индекса.

Б) лихвен процент, формиран на база 20,00% /двадесет процента/ от постъпилите нетни парични потоци за периода от 5 (пет) работни дни преди датата на последно купонно лихвено плащане по емисията до 5 (пет) работни дни преди предстоящото купонно лихвено плащане по емисията. Нетните парични потоци по изречение първо се формират от получените в Състейнабъл Енерджи Фънд АД *дивиденди и/или постъпила в Емитента нетна печалба от продажба на дялове/акции (която се формира по следния начин: продажна цена на дяловете минус цена на придобиване на дяловете в това число и регистрираните увеличения на капитала минус дължимия данък)* от дъщерни, съвместни или асоциирани компании на Емитента, в които са инвестирани средства от облигационната емисия за реализация на проекти, включени в Целта на облигационния заем. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящото след 5 (пет) работни дни купонно лихвено плащане и се изчислява от Банката Довереник. Размерът на купонните лихвени плащания за отделните 6-месечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне до втория знак след десетичната запетая. За първия шестмесечен период, допълнителното купонно лихвено плащане по настоящата б. „Б“ се формира на база 20,00% /двадесет процента/ от постъпилите нетни парични потоци от *дивиденди и/или нетна печалба от продажба на дялове/акции от дъщерни, съвместни или асоциирани компании на Емитента* за периода от датата на издаване на емисията до 5 (пет) работни дни преди първото купонно лихвено плащане по емисията

Период на лихвено плащане: на 6 месеца – 2 пъти годишно;

Дати на падежите на лихвени плащания: 13.04.2026 г.; 13.10.2026 г.; 13.04.2027 г.; 13.10.2027 г.; 13.04.2028 г.; 13.10.2028 г.; 13.04.2029 г.; 13.10.2029 г.; 13.04.2030 г.; 13.10.2030 г.; 13.04.2031 г.; 13.10.2031 г.; 13.04.2032 г.; 13.10.2032 г.

Дати на падежите на главнични плащания: 13.04.2028 г.; 13.10.2028 г.; 13.04.2029 г.; 13.10.2029 г.; 13.04.2030 г.; 13.10.2030 г.; 13.04.2031 г.; 13.10.2031 г.; 13.04.2032 г.; 13.10.2032 г.

Начин на извършване на лихвено плащане:

Първото лихвено плащане е дължимо след изтичане на 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем, а следващите лихвени плащания ще се извършват при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното. В случай че датата на лихвено плащане съвпада с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Размерът на лихвено плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Всички лихвени и главнични плащания, дължими за една облигация се извършват в евро. Право да получат главнични и лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, съответно главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор, според който „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД превежда нетната сума за разпределяне по сметки в Централен депозитар.

Всички други заеми са подробно описани в междинният консолидиран финансов отчет на „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД към 30.06.2026 г. в раздел: Пояснения към финансовия отчет.

31.08.2026 г.

Изпълнителен директор:

/Добромир Тодоров/

Член на СД:

/Мирослав Георгиев/

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

По Член 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

- а) За второто тримесечие на 2026 год. не са настъпили факти и обстоятелства и информации, които да представляват информация, която не е била направена публично достояние, свързана пряко или косвено с един или повече емитенти или с един или повече финансови инструменти и която би могла да повлияе чувствително върху цената на тези финансови инструменти или на свързаните с тях дериватни финансови инструменти;
- б) За второто тримесечие на 2026 год. не са настъпили факти и обстоятелства и информации, които да представляват информация, която не е била направена публично достояние, свързана пряко или косвено с един или повече деривати или свързана пряко със свързания спот договор за стоки и която би могла да повлияе чувствително върху цените на тези деривати или свързани спот договори за стоки и информация, която може основателно да се очаква да бъде разкрита или трябва да бъде разкрита по силата на законовите или подзаконовите разпоредби на равнището на Съюза или на национално равнище, пазарните правила, договорите, обичайните правила или практики на съответните пазари на стокови деривати или спот пазари;
- в) За второто тримесечие на 2026 год. няма информация, която не е била направена публично достояние, която се отнася пряко или косвено до един или повече инструменти и която, ако бъде направена публично достояние, би могла да повлияе чувствително върху цената на тези инструменти или на свързаните с тях дериватни финансови инструменти;
- г) За второто тримесечие на 2026 год. лицата, натоварени с изпълнението на нареждания относно финансови инструменти, не са получавали информация, предадена от клиент и свързана с подадени, но все още неизпълнени нареждания на клиента, свързани с финансови инструменти, която е точна, отнася се пряко или косвено до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и, ако бъде разкрита публично, би могла да повлияе чувствително върху цената на тези финансови инструменти, цената на свързаните спот договори за стоки или на свързаните с тях дериватни финансови инструменти.

За второто тримесечие на 2026 год. не е констатирана злоупотреба с вътрешна информация по смисъла на чл.8 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014

Изпълнителен директор:

/Добромир Тодоров/

Член на СД:

/Мирослав Георгиев/

ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл.100о от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл. 33 ал.1 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

Долуподписаните:

1. Добромир Тодоров Тодоров, в качеството си на Изпълнителен директор на „Състейнабъл Енерджи Фънд” АД
2. Мирослав Росенов Георгиев, в качеството си на член на Съвета на директорите на „Състейнабъл Енерджи Фънд” АД

и

3. Силвия Ивайлова Йорданова, в качеството си на изпълнителен директор на „Прайм Бизнес Консултинг“ АД – счетоводно предприятие, съставител на финансовия отчет на „Състейнабъл Енерджи Фънд” АД

Декларираме, че доколкото ни е известно:

А./Комплектът финансови отчети, съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата/загубата на „Състейнабъл Енерджи Фънд” АД.

Б./Междинния доклад за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на „Състейнабъл Енерджи Фънд” АД, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен „Състейнабъл Енерджи Фънд” АД.

Дата: 31 Август 2026 г.

Декларатори:

1.

Добромир Тодоров

2.

Мирослав Георгиев

3.

Силвия Йорданова