

Приложения към междинен консолидирания финансов отчет

I.	Обща информация, счетоводна политика, изходни положения	7
1.	Обща информация за Групата	7
1.1.	Собственост и управление на дружеството-майка	12
1.2.	Друга информация.....	13
1.3.	Макроикономическа обстановка.....	13
1.4.	Военни конфликти – влияние и ефекти	14
1.5.	Въпроси, свързани с климата.....	14
2.	Съществена информация за счетоводната политика.....	15
2.1.	База за изготвяне на консолидирания финансов отчет.....	15
2.2.	Действащо предприятие.....	20
2.3.	Промени в счетоводната политика	21
2.4.	Функционална валута и признаване на курсови разлики.....	21
2.5.	Сравнителна информация.....	21
2.6.	Консолидиран финансов отчет	21
2.7.	Принципи на консолидацията	23
2.8.	Текущи и нетекущи активи и пасиви.....	25
2.9.	Имоти, машини и съоръжения.....	26
2.10.	Инвестиционни имоти	28
2.11.	Нематериални активи.....	29
2.12.	Обезценка на дълготрайни активи	30
2.13.	Репутация.....	30
2.14.	Материални запаси	31
2.15.	Активи, държани за продажба	32
2.16.	Финансови инструменти	32
2.17.	Парични средства.....	39
2.18.	Капитал и резерви.....	40
2.19.	Доход на акция.....	41
2.20.	Доходи на персонала.....	42
2.21.	Ефекти от промени в обменните курсове.....	44
2.22.	Приходи, други доходи, финансови приходи	45
2.23.	Разходи.....	51
2.24.	Печалба или загуба за периода.....	52
2.25.	Данъци от печалбата	52
2.26.	Правителствени финансираня	54
2.27.	Провизии и условни ангажименти.....	55
2.28.	Лизинг	56
2.28.1.	Групата като лизингополучател	56
2.28.2.	Групата като лизингодател.....	57
2.29.	Сегментно отчитане.....	58
2.30.	Оценяване по справедлива стойност.....	59
2.31.	Счетоводни приблизителни оценки и предположения, грешки.....	60
2.32.	Ключови приблизителни оценки и преценки на ръководството с висока несигурност	61
II.	Допълнителни оповестявания към статиите на финансовия отчет	69
1.	Отчет за финансовото състояние.....	69
1.1.	Имоти, машини и съоръжения.....	69
1.2.	Инвестиционни имоти	70
1.3.	Нематериални активи.....	70
1.4.	Инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал	71
1.4.1.	Инвестиции в асоциирани предприятия	71
1.5.	Нетекущи търговски вземания.....	71
1.6.	Други нетекущи вземания и активи.....	72

1.7.	Активи по отсрочени данъци	72
1.8.	Материални запаси	73
1.9.	Текущи търговски вземания	73
1.10.	Други текущи вземания и активи	75
1.11.	Текущи финансови активи.....	75
1.11.1.	Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	75
1.11.1.1.	Кредити – текущи	76
1.12.	Парични средства и еквиваленти.....	77
1.13.	Собствен капитал	77
1.14.	Договори за лизинг.....	79
1.14.1.	Груната като лизингополучател.....	80
1.14.2.	Активи с право на ползване.....	81
1.15.	Нетекущи финансови пасиви.....	81
1.15.1.	Задължения по лизинг – нетекущи.....	81
1.15.2.	Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност – нетекущи	81
1.15.2.1.	Кредити – нетекущи.....	81
1.16.	Нетекущи търговски задължения.....	82
1.17.	Нетекущи провизии	82
1.17.1.	Провизии за дългосрочни доходи на персонала.....	82
1.18.	Пасиви по отсрочени данъци.....	83
1.19.	Други нетекущи задължения и пасиви	83
1.20.	Текущи финансови пасиви	84
1.20.1.	Задължения по лизингови договори – текущи.....	84
1.20.2.	Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност.....	84
1.20.2.1.	Кредити – текущи	84
1.21.	Текущи търговски задължения	85
1.22.	Данъчни задължения.....	86
1.23.	Задължения към персонала.....	86
1.24.	Текущи провизии.....	86
1.25.	Други текущи задължения и пасиви.....	87
2.	Отчет за доходите	88
2.1.	Приходи.....	88
2.2.	Разходи.....	89
2.3.	Отчет за всеобхватния доход	92
3.	Други оповестявания	93
3.1.	Свързани лица и сделки със свързани лица	93
3.2.	Управление на капитала	95
3.3.	Финансови рискове.....	96
3.4.	Справедливи стойности	97
3.5.	Условни активи и пасиви	97
3.6.	Оперативни сегменти.....	101
3.7.	Сделки с неконтролиращо участие (НУ).....	102
3.8.	Събития след края на отчетния период	102

I. Обща информация, счетоводна политика, изходни положения**1. Обща информация за Групата**

Група Трейс Груп Холд (Групата) включва дружество-майка и неговите дъщерни дружества.

Дружество-майка

Трейс Груп Холд АД (Дружество-майка) е акционерно дружество, регистрирано в Старозагорски окръжен съд по фирмено дело №255/2005год., вписано в Агенция по вписванията с ЕИК: 123682269 и е със седалище и адрес на управление: гр. София 1582, бул. "Проф. Цветан Лазаров" №96, вх. В, ет. 12.

Основната дейност на дружеството-майка е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, управление и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, проектиране, изграждане, реконструкция, рехабилитация и основни ремонти на пътища, пътни съоръжения, съоръжения за автомагистрала, пътища и улици (мостове, тунели и др.) и пътна инфраструктура; проектиране, изграждане, реконструкция, обзавеждане, ремонт и инвеститорски контрол на търговски и жилищни строителни обекти, на железопътни линии и самолетни писти /ново строителство, основен ремонт и рехабилитация/; на метростанции; на хидроенергийни, хидромелиоративни, водоснабдителни съоръжения и системи; на пристанищни и брегоукрепителни съоръжения и системи; извършване на всякакви видове строително-монтажни работи, консултантски услуги, търговска дейност и отдаване под наем (сублизинг) на дълготрайни активи.

Основният предмет на дейност на дружествата от Групата е концентриран в строителния сектор, с изключение на отделни дружества, чийто предмет на дейност е в областта на търговията, отдаването на активи под наем и инвестициите.

Трейс Груп Холд АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството има учредени клонове в: Сърбия, Румъния, Украйна, Гърция, Черна гора и Северна Македония.

Структурата на Групата включва Трейс Груп Холд АД, като дружество – майка и посочените по-долу дъщерни дружества:

<i>Дъщерни дружества в България</i>	31.03.2026	31.12.2025	<i>Дата на</i>	<i>Дата на</i>
	Участие	Участие	придобиване	освобождаване
	%	%	на контрол	от контрол/вливане
Трейс БГ ЕООД	100.00	100.00	-	-
Трейс Ямбол АД	99.48	99.48	-	-
Инфра комерс ЕООД	100.00	100.00	-	-
Асфалт комерс ЕООД	100.00	100.00	-	-
УСМ АД – в ликвидация	-	-	-	18.03.2025
Трейс механизация ЕАД	100.00	100.00	-	-
Трейс прои́гъртис ЕООД	100.00	100.00	-	-
Трейс рент ЕООД	100.00	100.00	-	-

* ефективен процент на участие

** непряко участие

Дъщерни дружества в чужбина	31.03.2026	31.12.2025	Дата на	Дата на
	Участие	Участие	придобиване	освобождаване
	%	%	на контрол	от контрол/вливане
Трейс Сърбия, Сърбия	100.00	100.00	-	-
Трейс билд, Сърбия	100.00	100.00	-	-
Трейс груп холд, САЩ	100.00	100.00	06.09.2024	-

* ефективен процент на участие

** непряко участие

Дъщерни дружества

Към 31.03.2026 г. дъщерните дружества с предмет на дейност са:

- ТРЕЙС – БГ ЕООД, СОФИЯ, БЪЛГАРИЯ – 100% собственост на Трейс Груп Холд АД
Дружеството има място на стопанска дейност в Република Румъния
Предмет на дейност: Строителство, текущ ремонт и поддържане на автомагистрала, пътнища, улици и инфраструктурите около тях;
- ТРЕЙС ЯМБОЛ АД, ЯМБОЛ, БЪЛГАРИЯ – 99.48% собственост на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Изграждане и реконструкция на пътнища и пътни съоръжения;
- ИНФРА КОМЕРС ЕООД, СОФИЯ, БЪЛГАРИЯ - 100% собственост на Трейс Груп Холд АД
Дружеството има учреден клон в Република Сърбия
Предмет на дейност: Търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство и посредничество;
- АСФАЛТ КОМЕРС ЕООД, СОФИЯ, БЪЛГАРИЯ - 100% собственост на Трейс Груп Холд АД,
Предмет на дейност: Производство и търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство и посредничество;
- ТРЕЙС МЕХАНИЗАЦИЯ ЕАД, СТАРА ЗАГОРА, БЪЛГАРИЯ – 100.00% собственост на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Услуги със строителна механизация;
- ТРЕЙС ПРОПЪРТИС ЕООД, СОФИЯ, БЪЛГАРИЯ - 100% собственост на Трейс Груп Холд АД.
Предмет на дейност: Управление на недвижими имоти, както и всички видове помощни услуги и всякакви други дейности;
- ТРЕЙС РЕНТ ЕООД, СОФИЯ, БЪЛГАРИЯ - 100% собственост на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Отдаване под наем на механизация, извършване на услуги с механизация, извършване на вътрешен и международен транспорт на лица и товари;
- ТРЕЙС СЪРБИЯ, СЪРБИЯ – 100% собственост на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Изграждане и реконструкция на пътнища и пътни съоръжения, текущ ремонт и зимно поддържане;
- ТРЕЙС БИЛД, СЪРБИЯ – 100% собственост на Трейс Груп Холд АД

Предмет на дейност: Инвестиции в недвижими имоти с цел реализиране на проекти в сферата на недвижимите имоти: покупка, строеж и/или обзавеждане, и други;

- ТРЕЙС ГРУП ХОЛД, САЩ – 100% собственост на Трейс Груп Холд АД

Предмет на дейност: Проектиране, изграждане, реконструкция, рехабилитация и основни ремонти на пътища, пътни съоръжения, съоръжения за автомагистрала, пътища и улици (мостове, тунели и др.) и пътна инфраструктура;

Дружества и обединения по Закона за задълженията и договорите:

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ОБЕДИНЕНИЕ МЕТРО ТРЕЙС, БЪЛГАРИЯ - 55% участие на Трейс Груп Холд АД и 15% участие на Трейс БГ ЕАД.

Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ОБЕДИНЕНИЕ МЕТРО МЛАДОСТ, БЪЛГАРИЯ - 70% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на пътища, самолетни писти и спортни терени;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД МАГИСТРАЛА ТРЕЙС, БЪЛГАРИЯ - 75% участие на Трейс Груп Холд АД и 10% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на пътища, самолетни писти и спортни терени;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД КЪРДЖАЛИ 2010, БЪЛГАРИЯ - 52% участие на Трейс БГ ЕАД и 24% участие на Трейс Ямбол АД

Предмет на дейност: Строителство на пътища, самолетни писти и спортни терени;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД СТАРА ЗАГОРА 2010, БЪЛГАРИЯ - 55% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на пътища, самолетни писти и спортни терени;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС БУРГАС - СК-13 ТРАНССТРОЙ, БЪЛГАРИЯ – 55% участие на Трейс БГ ЕАД.

Предмет на дейност: Изграждане на електрически инсталации;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД СОФИЯ 2010, БЪЛГАРИЯ - 52% участие на Трейс БГ ЕАД.

Предмет на дейност: Строителство на жилищни и нежилищни сгради;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ХЕМУС А2, БЪЛГАРИЯ – 60% участие на Трейс Груп Холд АД.

Предмет на дейност: Строителство на пътища, самолетни писти и спортни терени;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС СВОГЕ, БЪЛГАРИЯ – 60% участие на Трейс Груп Холд АД

Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътища и самолетни писти;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС СОП, БЪЛГАРИЯ – 60% участие на Трейс Груп Холд АД и 20% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на пътища, самолетни писти и спортни терени;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЛЮЛИН ТРЕЙС, БЪЛГАРИЯ – 55% участие на Трейс Груп Холд АД и 5% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътища и самолетни писти;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС СТАРА ЗАГОРА, БЪЛГАРИЯ – 100% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Цялостно строителство на сгради и строителни съоръжения;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ПИ ЕС 2014, БЪЛГАРИЯ – 70% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътища и самолетни писти;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТМА, БЪЛГАРИЯ – 100% участие на Трейс БГ ЕАД

Предмет на дейност: Строителство на други съоръжения, некласифицирани другаде;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЦАРИГРАДСКО, БЪЛГАРИЯ – 95% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЧЕПЕЛАРЕ, БЪЛГАРИЯ – 51% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС ПРИБОР, БЪЛГАРИЯ – 51% участие на Трейс Груп Холд АД, 19% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ПИБИ – МАРК, БЪЛГАРИЯ – 51% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД МАРКИРОВКА 2014, БЪЛГАРИЯ – 84.99% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД САМАРА 2015, БЪЛГАРИЯ – 70% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на други съоръжения, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ГАБРОВО ЦЕНТЪР, БЪЛГАРИЯ – 50% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЕЕ КЮСТЕНДИЛ БЛОК 27, БЪЛГАРИЯ – 91% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на други съоръжения, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЕЕ КЮСТЕНДИЛ БЛОК 82 И БЛОК 83, БЪЛГАРИЯ – 90% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на жилищни и нежилищни сгради;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС АЛФА, БЪЛГАРИЯ – 50% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на магистрали, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЕЕ ЛУКОВИТ, БЪЛГАРИЯ – 95% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на жилищни и нежилищни сгради;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА, БЪЛГАРИЯ – 50.5% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на подземни и надземни релсови пътица;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД МАРАШ 2018, БЪЛГАРИЯ – 77% участие на Трейс Ямбол АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ВИК СТРОЙ - ГУРКОВО 2018, БЪЛГАРИЯ – 90% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на преносни и разпределителни тръбопроводи;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД МЕТРО СТРОИТЕЛСТВО, БЪЛГАРИЯ – 97,99% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на подземни и надземни релсови пътица;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС БИЛД, БЪЛГАРИЯ – 80% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ВОДОПРОВОДИ КАРЛОВО 2019, БЪЛГАРИЯ – 90% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на други съоръжения, неклассифицирани другаде;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ПРОЕКТ ПЛОВДИВ, БЪЛГАРИЯ – 90% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на подземни и надземни релсови пътища;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД УЛИЦИ ИВАЙЛОВГРАД, БЪЛГАРИЯ – 50% участие на Трейс БГ ЕАД.
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЕЙС ЗОНА 1, БЪЛГАРИЯ – 99.99% участие на Трейс Груп Холд АД.
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ОБЕДИНЕНИЕ УЛИЦИ БОРОВАН, БЪЛГАРИЯ – 50% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Участие в публично състезание за възлагане на обществена поръчка с предмет: "Ремонт и рехабилитация на улици в община Борован";
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ВИК СТАРА ЗАГОРА, БЪЛГАРИЯ – 60.40% участие на Трейс Груп Холд АД.
Предмет на дейност: Инженеринг (Проектиране, авторски надзор и строителство) - Реконструкция на водопроводната и канализационна мрежа на гр. Стара Загора;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД СОД ЗОНА 3, БЪЛГАРИЯ – 99.99% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ПОМОРИЕ 2018, БЪЛГАРИЯ – 59.99% участие на Трейс Груп Холд АД от 09.02.2021г.
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътища и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД УЛИЦИ ЛОМ, БЪЛГАРИЯ – 99.99% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътища и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ТРЗП СТАРА ЗАГОРА, БЪЛГАРИЯ – 87.00% участие на Трейс БГ ЕАД.
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД КР СВОГЕ, БЪЛГАРИЯ – 99.99% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ПОМОРИЕ 2020 - 50.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Изпълнение на строителни и мотанжи работи за проект "Рехабилитация и реконструкция на улична мрежа в гр. Ахелой и гр. Каблешково, община Поморие.
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ДРАГАЛЕВЦИ 2021 - 50.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на други съоръжения, неклассифицирани другаде.
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ПОДДЪРЖАНЕ 2022 – 70.00% участие на Трейс Груп Холд АД и 30.00% участие на Трейс БГ ЕАД
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД МЕТРО СЛАТИНА - 50.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на подземни и надземни релсови пътища;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ДРУМ 2022 - 50.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на други съоръжения, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД МЕТРО ШИПКА - 98.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на подземни и надземни релсови пътища;

- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД ГАРА ПЛИСКА - 99.99% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Други специализирани строителни дейности, неклассифицирани другаде;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД СКОБЕЛЕВО 2022 - 50.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД БРАТОВО - 50.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на автомагистрала, пътица и самолетни писти;
- ДРУЖЕСТВО ПО ЗЗД СЕРДИКА - 90.00% участие на Трейс Груп Холд АД
Предмет на дейност: Строителство на жилищни и нежилищни сгради;

През текущия и предходни периоди заедно с партньори – дружества от Групата, както и външни компании, са подписани договори за нови дружества по Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) – дъщерни, съвместни и асоциирани, които към края на периода не са осъществявали дейност, както и са заличени дружества по вече приключили проекти.

През отчетния период „Трейс груп холд“ АД е сключил договор за придобиване на нетна инвестиция от капитала на дружество в Гърция, включваща всички акции от капитала и емитиран от него дълг. След извършен технически и икономически due diligence, на 12.05.2026 г. „Трейс Груп Холд“ АД придобил 100% от акциите на проектното дружество в Гърция - S27 DEVELOPMENTS S.A., със седалище 46b Aggelou Metaxa Ave Glyfada, 16675 Attica, Greece. Предмета на дейност на дъщерното дружество е строителство и продажба и/или отдаване под наем на жилищна сграда в Глифада, Гърция. Капитала е разпределен в 277 167 броя акции с номинал 10 (десет) евро всяка.

Съвместни дружества

Към 31.03.2026 г. Групата не притежава участия в съвместно контролирани дружества.

Асоциирани дружества

Към 31.03.2026 г. асоциирани дружества с предмет на дейност са:

- Белчин 3 ООД – 33,60% участие на Трейс пропъртис ЕООД;
Предмет на дейност: Вътрешна и външна търговия, продажба на стоки и услуги, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество;

1.1. Собственост и управление на дружеството-майка

Основният капитал е разпределен на 24 200 000 бр. безналични поименни акции с номинална стойност 0,51 евроцента. Компанията няма крайно предприятие-майка, а е с мажоритарен акционер физическо лице.

Собствеността към 31.03.2026 г. е разпределена както следва:

	%
Николай Михайлов	67,01%
Галини-Н ЕООД	9,00%
Други физически и юридически лица	23,99%
	100,00%

Дружеството има двустепенна форма на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет, както и назначен от Общото събрание на акционерите одитен комитет.

Членове на Надзорния съвет към 31.03.2026 г., са:

Николай Михайлов	Председател
Манол Денев	Член
Мариела Рунтева	Член

Членове на Управителния съвет към 31.03.2026 г., са:

Десислава Любенова	Председател
Боян Делчев	Член
Манол Кавръков	Член

Дружеството-майка се представява и управлява към 31.03.2026 г. от изпълнителния директор инж. Боян Делчев.

Членове на Одитния комитет към 31.03.2026 г., са:

Йордан Гълъбов	Председател
Христина Николова	Член
Диана Деянова-Рангелова	Член

1.2. Друга информация

Съставител на консолидирания годишен финансов отчет: Боян Христов

Юристи: Христина Арихтева

Одитор: „Паркър Ръсел България“ ЕООД – одиторско дружество, рег.№ 195, Калин Апостолов – Управител, Регистриран одитор, отговорен за одита

Обслужващи банки: УниКредит Булбанк АД, Обединена Българска Банка АД, Банка ДСК ЕАД, Юробанк България АД

1.3. Макроикономическа обстановка

Групата осъществява своята дейност в условията на продължаваща, макар и стабилизираща се инфлация и повишена геополитическа нестабилност. Ръководството успява да запази стабилно финансовото състояние на Групата, като индексира приходите и разходите спрямо обстоятелствата и в разумни граници, съответстващи на предприетите публични мерки в държавите, в които Групата осъществява дейност. Пряк ефект от променената макроикономическа среда е повишението на:

- разходи за основни материали и суровини – поради нарушаване на основните вериги на доставки и повишаването на цените, вкл. логистични разходи и суровини: повишена волатилност поради геополитически конфликти, което налага поддържането на по-високи нива на материални запаси;
- разходи за топлоенергия и електроенергия – поради значителното повишаването на цените;

- дисконтовата норма, с която Групата тества за обезценка своите инвестиции и други нетекущи активи.
- разходи за персонал: натиск върху оперативните разходи поради индексация на възнагражденията с цел запазване на ключов капитал;
- валутен риск: повишена волатилност на валутните курсове в регионите с ограничен достъп до ликвидност;

Групата поддържа стабилна капиталова база и коефициент на задлъжнялост.

1.4. Военни конфликти – влияние и ефекти

Възникналите военни конфликти и свързаните с тях икономически санкции и други мерки, предприети от правителствата по света имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и на глобалната икономика. Групата продължава да следи развитието на военния конфликт в Украйна и свързаните с него санкционни режими и други мерки, предприети от правителствата по света, които имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и на глобалната икономика.

Групата има място на стопанска дейност (клон) в Украйна, който към момента е с временно преустановени административни функции и няма текуща търговска дейност, както и не притежава активи. По първоначални оценки на Ръководството, конфликта Русия-Украйна не би оказал съществено влияние върху Групата към момента, доколкото тя няма взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

1.5. Въпроси, свързани с климата

Групата възприема опазването на околната среда и намаляването на скоростта на настъпване на климатичните промени като част от своята корпоративна политика за социална отговорност и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

Групата следи и анализира климатичните промени и преходът към нисковъглеродна икономика дали и до каква степен могат да генерират рискове за финансовото състояние. Ръководството извършва преглед и анализ на тези рискове в два аспекта:

Физически рискове: Оценка на потенциалното увреждане на дълготрайни активи и прекъсване на веригите за доставки вследствие на екстремни климатични явления. Към момента не са идентифицирани индикатори за обезценка на текущи активи, пряко свързани с физически климатични рискове.

Рискове при прехода: Оценка на влиянието на новите екологични регулации, въглеродни данъци и промени в пазарното търсене. Групата е анализирила полезния живот на своите производствени мощности и е потвърдила, че текущите планове за декарбонизация и инвестиции във ВЕИ не налагат ускорена амортизация или значителни провизии за извеждане от експлоатация.

Групата е анализирала специфичните за строителния сектор климатични рискове, които биха могли да повлияят на финансовото състояние:

Оценка на физическите рискове върху строителството - поради естеството на обектите, Групата оценява риска от екстремни климатични явления (наводнения, аномални горещини и други), които могат да доведат до физическо увреждане на обекти в процес на изграждане и/или закъснения в графикаите.

Преходни рискове и механизация - Групата притежава парк от строителна механизация, за която следи и анализира регулациите за емисии и чувствителността към цените на енергоинтензивните материали (стомана, бетонони).

Зелени сертификати и финансиране - в съответствие с изискванията за устойчиви дейности, Групата се стреми към участие в проекти с по-нисък екологичен отпечатък.

Към 31 март 2026 г. Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатични промени, които да влияят на активите и пасивите. Групата следи промените в законодателството, които са в резултат на климатичните въпроси и на този етап не е идентифицирала възможно директно влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Групата.

2. Съществена информация за счетоводната политика

2.1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Междинният консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 31 март 2026 г., е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват стандарти за финансово отчитане и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2025 г.

МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

При изготвянето на настоящия междинен консолидиран финансов отчет е прилагана същата счетоводна политика, отчетни техники и методи на изчисление и основни предположения, както при последния консолидиран годишен финансов отчет за 2025 година.

Междинният консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 31 март 2026 година следва да се чете заедно с консолидирания годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Счетоводната политика на Групата е разработена в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане.

Съществените счетоводни политики прилагани при изготвянето на този финансов отчет са представени по-долу.

Представянето на консолидирания финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета.

Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за консолидирания финансов отчет, са оповестени в *Приложение № 2.32*.

За текущия период Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са одобрени за приложение в Европейския съюз (ЕС) и които, и както са били уместни за нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, практически приложими за годишни отчетни периоди, започващи на 1 януари 2025 г. за предприятията в Република България, не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

Промени в **МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове** в сила за годишни периоди от 01.01.2025 г., приети от ЕК.

Тези промени уточняват и изискват от предприятията да прилагат последователен подход при определяне на: а) кога дадена валута е обменяема в друга и кога не, както и въвеждат определения за това. Една валута може да се приеме за обменяема в друга, когато предприятието може да придобие другата валута в нормални времеви граници, включващи нормални административни закъснения и пазарен механизъм, който позволява сделката по обмяна на валутата да доведе до изгълнними права и задължения. Ако предприятието може да получи само незначителна част от другата валута на датата на оценката за определената цел, то се счита, че валутата не е обменяема в другата валута; б) какъв обменен курс да се прилага, когато една валута не е обменяема в друга, като се посочват два механизма: 1) първият е използването на наблюдаем обменен курс - без допълнителни корекции, като - наблюдаем курс за друга цел или първия обменен курс, по който обмяната може да бъде направена; 2) вторият е чрез използването на друга техника на определяне и оценка; в) информацията, която предприятието следва да оповести, когато една валута не е обменяема в друга, за да позволи на потребителите на неговите финансови отчети да разберат как това влияе върху финансовите резултати, финансовото състояние и парични потоци на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно.

Към датата на одобряване на този консолидиран финансов отчет са издадени, но не са все още в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2025 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от Групата.

Промени в **МСФО 9 Финансови инструменти** и **МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване** – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК

Промените въвеждат изисквания за отчитане на договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници, а именно: а) добавят се фактори и изисквания, които предприятието трябва да вземе предвид при прилагането на параграф 2.4 от МСФО 9 при отчитане на договори за електрическа енергия от възобновяеми източници с цел разясняване при какви обстоятелства покупката на електроенергия може да се отчита като такава за „собствена употреба“ и да се ползва освобождаване от изискванията за отчитане; б) добавят се изисквания за отчитане на договорите, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници като хеджиращи инструменти и; в) добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да се даде възможност на инвеститорите да разберат ефекта от тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци на предприятията, използващи подобни договори.

Промени в **МСФО 9 Финансови инструменти** и **МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване** – Класификация и оценка на финансови инструменти в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК

Промените са свързани с: а) уточняване на датата на първоначалното признаване и отписване на определени финансови активи и пасиви и въвеждане на ново изключение за определени финансови пасиви, уредени чрез електронна платежна система; б) добавяне на допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за “само плащане на главница и лихва” (СПГЛ); в) актуализиране на оповестяванията за инструменти на собствения капитал, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход; и г) добавяне на нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят времето или размера на договорените парични потоци.

Годишни подобрения, част 11 в: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, Насоки за въвеждане на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 9 Финансови инструменти, МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 7 Отчет за паричните потоци в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК

Тези подобрения внасят частични промени в следните стандарти: А) МСФО 1 - в изискванията за счетоводно отчитане на хеджирането от предприятие, прилагащо за първи път МСФО с цел уеднаквяване на терминология и изисквания между МСФО 1 и МСФО 9 по отношение на счетоводното отчитане на хеджирането. В МСФО 1 се заменя терминът “условия” с термина “критерии”, освен това се правят препратки към параграфите в МСФО 9, отнасящи се до счетоводното отчитане на хеджирането; Б) МСФО 7 – 1) в изискванията за оповестяване на печалба или загуба при отписване. С промяната са коригира препратка към параграф 27А в МСФО 7, който е премахнат от стандарта при влизането в сила на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и се прави нова препратка към съответните параграфи в МСФО 13. Заменя се терминологията “съществена информация, която не се е основавала на данни от наблюдаван пазар” със “значителни неблагоприятни входящи данни”; 2) Насоки за въвеждане на МСФО 7: - а) във “Въведение” се уточнява, че насоките не илюстрират всички изисквания в цитираните параграфи на МСФО 7; - б) в оповестяване на разсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката при първоначално признаване на финансови инструменти се коригират несъответствия между параграф НВ14 от насоките и параграф 28 от МСФО

7, възникнали с влизането в сила на МСФО 13; - в) в оповестяване на кредитния риск се прави промяна на изказа с цел по-лесно и точно разбиране на текста; В) МСФО 9 – 1) в отписване на задължение по лизинг – подобренията добавят референция към параграф 3.3.3 от МСФО 9 с цел разрешаване на потенциалното объркване на лизингополучател, прилагащ изискванията за отписване в стандарта; - 2) в цена на сделката –терминът “цена на сделка” е изтрит от параграф 5.1.3 и Приложение А на МСФО 9, като в параграф 5.1.3. подобренията препращат към определението в МСФО 15, чийто смисъл конкретният параграф изисква; Г) МСФО 10 – определяне на „де факто агент“ – подобренията премахват несъответствията между параграфи Б73 и Б74 на МСФО 10 с цел елиминиране на потенциално объркване, свързано с определянето дали лицата, извършват дейност като фактически агент; Д) МСС 7 – себестойностен метод – подобренията премахват термина “себестойностен метод” от параграф 37 на МСС 7, тъй като терминът вече не съществува като определение в МСФО счетоводни стандарти.

МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., приет от ЕК

МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които са непроменени са прехвърлени към МСФО 18 с несъществени корекции в изказа или към МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, отново с несъществени корекции в изказа. Новият стандарт внася несъществени промени в МСС 7 Отчет за паричните потоци, МСС 33 Нетна печалба на акция и МСС 34 Междинно финансово отчитане. МСФО 18 е фокусиран най – вече върху по – доброто представяне на финансовите резултати и има за цел да подобри финансовата отчетност при отчета за печалбата или загубата чрез: а) промяна на структурата на отчета за печалбата или загубата чрез добавяне на определени категории / показатели (оперативни, инвестиционни и финансови) и междинни сборове (оперативна печалба и печалба преди финансови приходи и разходи и данъци върху дохода) в отчета за печалбата или загубата, за да се улесни сравнимостта и съпоставимостта във финансовата информация; б) изискване за оповестяване в приложенията към финансовия отчет на дефинирани от ръководството показатели по рентабилността и ефективността, свързани с отчета за печалбата или загубата с цел повишаване на прозрачността по отношение на тяхното изчисляване и придобиване на представа за това как ръководството на предприятието разглежда финансовите му резултати; в) добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията, определяне на изисквания за това дали информацията да бъде представена като част от компонентите (елементите) на финансовите отчети или в приложенията към тях. Осигуряването на принципи за необходимото ниво на детайлност прави оповестената информация по-ефективна. Въпреки че МСФО 18 няма да повлияе на начина, по който предприятията изчисляват финансовите си резултати, стандартът ще внесе промени в това как те се представят и оповестяват за всички предприятия.

МСФО 19 – Дъщерни предприятия без публична отчетност: оповестяване в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК

МСФО 19 позволява на дъщерни предприятия, отговарящи на определени изисквания да предоставят облекчен обем оповестявания при прилагането на МСФО счетоводни стандарти във финансовите си отчети. Съкратените изисквания за оповестяване въведени с МСФО имат за цел да поставят в разумен баланс необходимостта на потребителите на финансови отчети от информация и разходите от обема и усилията, необходими за изготвянето на пълните оповестявания по всички МСФО счетоводни стандарти от отговарящите на изискванията дъщерни

предприятия. МСФО 19 е доброволен стандарт за отговарящи на изискванията дъщерни предприятия. Дъщерно дружество отговарящо на изискванията, е ако: няма публична отчетност; и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя консолидирани финансови отчети, които са на разположение за публично ползване, и които отговарят на изискванията за пълни оповестявания на всички МСФО счетоводни стандарти.

Промени в **МСФО 19 – Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване** в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не са приети от ЕК.

Промените актуализират изискванията за оповестяване на нови и/или изменени стандарти, като отразяват принципите, залегнали в МСФО 19 за разработване на намалени изисквания за оповестявания. Съответните изисквания са били включени в пълен обем в изданието на стандарта, публикувано през май 2024 г. Промените въвеждат намалени изисквания за оповестяване в следните стандарти: МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети; Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, обвързани със зависеща от природните условия електроенергия; МСС 7 Отчети за паричните потоци – Договорености за финансиране на доставчици; Промени в МСС 12 Данъци върху дохода – Международна данъчна реформа – примерни правила за Втори стълб; и Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове.

Промени в **МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Преизчисляване на финансови отчети към валута на представяне на свръхинфлационна икономика** в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не са приети от ЕК.

Тези промени дават насоки как се преизчисляват отчети на предприятия, чиято функционална валута не е валута на свръхинфлационна икономика към валута на представяне, която е свръхинфлационна икономика. Когато предприятието преизчислява суми от функционална валута, която е валутата на несвръхинфлационна икономика, във валута на представяне, която е валутата на свръхинфлационна икономика, предприятието преизчислява тези суми, включително сравнителната информация, използвайки заключителния курс към датата на последния отчет за финансовото състояние; когато валутата на представяне на предприятието престане да бъде валутата на свръхинфлационна икономика и неговата функционална валута продължава да бъде валутата на несвръхинфлационна икономика, предприятието прилага перспективно (без преизчисляване на сравнителната информация) метода, приложим понастоящем в МСС 21 при подобни условия.

МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС

Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, съставляват или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорият признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорият признава изцяло печалбата или загубата от

транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на потенциалните ефекти от посочените нови стандарти, променени стандарти и тълкувания върху финансовия отчет и счетоводна политика на Групата.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен на 1,95583 лева за евро.

Данните в междинния консолидиран финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди евро.

2.2. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Групата за периода, приключващ на 31 март 2026 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие.

Ръководството текущо наблюдава възможните бизнес и финансови рискове за Групата, и според оценката на тяхната значимост обмисля и/или предприема действия, включително такива, произтичащи от реализацията и финансирането на мащабни проекти, по които Групата изпълнява в страната и чужбина. Ръководството е на мнение, че идентифицираните потенциални рискове са адресирани подходящо, включително чрез осигуряване на финансиране (*виж т.3.9*).

Групата е прегледала своята оценка за действащо предприятие, като е взела предвид всички фактори и е разгледала цялата налична информация за бъдещето развитие, като например прогнози за резултати и прогнози за парични потоци, най-малко дванадесет месеца след датата на този финансов отчет. В своето решение Ръководството заключи, че предвид резултата от извършената оценка на действащото предприятие и извършените анализи на чувствителността е целесъобразно да се изготвят финансовите отчети въз основа на принципа за действащо предприятие и въпреки факторите и несигурностите, няма съществени такива, които могат да предизвикат значително съмнение относно способността на Групата да продължи да действа като действащо предприятие през годината, следваща датата на този финансов отчет.

В резултат на присъщите ограничения, предположенията не отчитат в пълнота потенциалните бъдещи ефекти, които могат да възникнат в резултат от продължаващите военни конфликти, геополитическите обстоятелства и промените в тях, динамичните политически процеси и обстановката в близките държави, включително в такива, в които Групата оперира, както и възможните промени в предприятиите или планирани действия, от страна на съответните държавни администрации, доколкото тези обстоятелства са извън контрола на Ръководството. В тази връзка, Ръководството следи текущо и отблизко развитието на събитията и анализира оперативната, техническата и финансовата адаптация на Групата съответно напредъка по мащабните проекти и отражението върху тях, като взема под внимание рисковете за финансовите резултати, състояние и паричните му потоци, с цел да се предприемат навременни действия за елиминиране и/или намаляване на възможните негативни ефекти, когато е необходимо.

2.3. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на ефектите от влезлите в сила нови стандарти и изискванията, които се прилагат перспективно, като Групата се е съобразила в пълнота.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на индивидуалния финансов отчет на дружеството от 1 януари 2026 г. е еврото.

Съгласно изискванията на българското законодателство счетоводните регистри са изготвени в евро.

Данните във финансовите отчети са в хиляди евро, освен ако не е оповестено изрично нещо друго.

Функционалната и отчетната валута на представяне, на дружествата от Групата в България, от 1 януари 2026 г. е еврото. Официалният обменен курс е определен в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

Превалутирането от функционална валута към валута на представяне за чуждестранните дейности и дружества се извършва в съответствие с МСС 21 – Ефекти от промените в обменните курсове (*Приложение № 2.21*).

2.5. Сравнителна информация

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет за една предходна година или края на предходния период. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.6. Консолидиран финансов отчет

Дружество-майка

Това е дружеството, включително предприятие - неюридическо (неперсонифицирано дружество) лице, като например съдружие, което контролира едно или повече други дружества, в които е инвестирало. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху променливата възвръщаемост от неговото участие в дружеството, в което е инвестирано, както и има възможност да окаже въздействие върху размера на тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

Дружеството-майка е Трейс Груп Холд АД, България (*Приложение № 1*).

Дъщерно дружество

Дъщерно дружество е такова дружество, или друга форма на предприятие, което се контролира директно или индиректно от дружеството – майка.

Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата, и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата. За тяхната консолидация се прилага методът на пълната консолидация.

Дъщерните дружества са посочени в *Приложение № 1*.

Съвместно дружество

Съвместно дружество е такова дружество или друга форма на предприятие, създадено по силата на договорно споразумение между дружеството – майка като инвеститор и една или повече други страни (дружества), които се заемат с обща стопанска дейност и върху която контролиращите съдружници (вкл. и дружеството – майка има такъв статут) упражняват съвместен контрол. Съвместен контрол е налице, когато вземането на стратегическите финансови и оперативни решения, свързани със съвместното дружество, е договорно установено да се приемат със задължително единодушно съгласие (консенсус) между контролиращите съдружници. Последните имат права върху нетните активи на съвместното дружество.

Съвместното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал - от датата, на която ефективният съвместен контрол е придобит от контролиращия съдружник (конкретно - дружеството-майка), и спира да се консолидира чрез този метод от датата, когато съвместното дружество се трансформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че съвместният контрол е прехвърлен от контролиращия съдружник на трети лица.

Съвместните дружества са посочени в *Приложение № 1*.

Асоциирано дружество

Асоциираните дружества са предприятия, в които Групата упражнява значително влияние, правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика. Обикновено значителното влияние е съпроводено с притежаване, пряко или непряко между 20% и 50% от акциите с право на глас. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат чрез метода на собствения капитал и първоначално се признават по цена на придобиване.

В консолидирания отчет за финансовото състояние, балансовата стойност се увеличава или намалява, за да се признае делът на инвеститора в печалбите или в загубите на асоциираното предприятие, след датата на придобиването му. Делът на Групата в печалбата или загубата на асоциираното предприятие се признава в печалбата или загубата в консолидирания отчет за доходите. Доходите, получени от дивиденди намаляват балансовата стойност на инвестицията. Балансовата стойност на инвестицията се коригира също и вследствие на промени в пропорционалния дял на Групата в асоциираното предприятие, възникващи от промени в друг всеобхватен доход. Делът на Групата в тези промени се признава в друг всеобхватен доход.

Нереализираните печалби от сделки между Групата и асоциираните ѝ дружества се елиминират до размера на участието на Групата в асоциираното дружество. Нереализираните загуби също се елиминират освен ако стопанската операция не дава основание за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на асоциираните предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

Асоциираните дружества са посочени в *Приложение № 1*.

Неконтролиращо участие

Това са дяловете на акционери (съдружници) – трети лица, извън тези на акционерите на дружеството-майка. Те се посочват самостоятелно в консолидирания отчет за финансово състояние, консолидирания отчет за доходите и консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

2.7. Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка, дъщерните дружества, съвместните дружества и асоциираните дружества, изготвени към края на периода, която дата е датата на финансовата година на Групата.

Финансовите отчети на дъщерните, съвместните и асоциираните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

2.7.1. Консолидация на дъщерни дружества

В консолидирания финансов отчет отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода “пълна консолидация”, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществения обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване. Вътрешногруповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези елиминиращи консолидационни записвания.

Дяловете на съдружници - трети лица в дъщерните дружества, извън тези на акционерите на дружеството-майка, са посочени самостоятелно в консолидирания отчет за финансовото състояние, консолидирания отчет за всеобхватния доход и отчета за промените в собствения капитал като “неконтролиращо участие”. Неконтролиращото участие съдържа: а) сумата на дела на акционерите (съдружниците) - трети лица към датата на консолидацията за първи път в справедливата (намерената стойност) на всички разграничими придобити активи, поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения на всяко от съответните дъщерни дружества, определена (на база дела) чрез пропорционалния метод, и б) изменението на сумата на дела на тези лица в собствения капитал на всяко от съответните дъщерни дружества от първата им консолидация до края на текущия отчетен период.

2.7.2. Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество (предприятие) от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност към датата на размяната на предоставените активи, възникналите или поети задължения и на издадените инструменти на собствен капитал от придобиващото дружество, в замяна на получаването на контрола над придобиваното дружество. Тя включва и справедливата стойност на всеки актив или пасив, който се явява резултат от споразумение за възнаграждение под условие. Преките разходи, свързани с придобиването, се признават като текущи за периода, в който те са извършени, с изключение на разходите за емисия на дългови или инструменти на собствения капитал, които се признават като компонент на собствения капитал.

Всички придобити разграничими активи, поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения в бизнес-комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Всяко превишение на сбора от прехвърленото възнаграждение (оценено по справедлива стойност), сумата на неконтролиращото участие в придобивано предприятие и, при придобиване на

етапи, справедливата стойност на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното предприятие, над придобитите разграничими активи (в т.ч. признатите при бизнес комбинацията нематериални активи), пасиви и условни (изкристализирали) задължения, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи надвишава цената на придобиване на бизнес-комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите на Групата към печалби/(загуби) от придобиване на/(освобождаване от) дъщерни дружества. Всяко неконтролиращо участие при бизнес комбинация се оценява на база метода “пропорционален дял в нетните активи” на придобиваното дружество.

2.7.3. Продажба на дъщерни дружества

При продажба или друга форма на загуба на контрол върху дъщерно дружество:

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние към датата на загубата на контрола, вкл. всички компоненти на друг всеобхватен доход, свързани с тях;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Рекласифицират се към “печалби или загуби за годината” или се трансферират директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани доходи или загуби – съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти на собствения капитал;
- Признава се всяка резултатна разлика като “печалба или загуба от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество” в консолидирания отчет за всеобхватния доход, принадлежаща на дружеството-майка.
- Останалите за държане дялове, формиращи инвестиции в асоциирани, съвместни дружества или другите дългосрочни капиталови инвестиции, се оценяват първоначално по справедлива стойност към датата на продажбата и впоследствие се оценяват по реда на приетата от Групата счетоводна политика.

2.7.4. Сделки с неконтролиращо участие

Операциите с неконтролиращо участие се третират от Групата като сделки с лица, притежаващи инструменти на общия собствен капитал на Групата. Ефектите от продажби на дялове на дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третират като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения директно в компонентите на собствения ѝ капитал, обикновено към компонента-резерв „неразпределена печалба”. И обратно, при покупки от дружеството-майка без придобиване на контрол на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия, всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава също директно в консолидирания отчет за собствения капитал, обикновено към компонента-резерв „неразпределена печалба”. Когато Групата престане да притежава контрол, съвместен контрол и значително влияние, всяка оставаща малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се

отчитат така както при операция на директно освобождаване на всички свързани с първоначалната инвестиция (в дъщерното, съвместното или асоциираното дружество) компоненти.

2.7.5. Консолидация на асоциирани и съвместни дружества

За включването на асоциираните и съвместни дружества в консолидирания финансов отчет е приложен методът на собствения капитал, според който инвестицията на дружеството-майка в него първоначално се отчита по цена на придобиване (себестойност), а впоследствие се преизчислява, за да отрази промените на дела на инвеститора (конкретно – дружеството-майка) в нетните активи на асоциираните и съвместни дружества след придобиването. Инвестицията на Групата в асоциираните и съвместни дружества включва и репутациите, идентифицирани при придобиването им, нетно от всяка призната обезценка.

Печалбата или загубата след придобиването за Групата (чрез дружеството-майка) от асоциираните и съвместните дружества, за съответния отчетен период, представлява нейния дял в нетните им финансови резултати (след данъци) от тяхната стопанска дейност за този период, който дял се признава и представя на отделен ред в консолидирания отчет за всеобхватния доход. Аналогично, делът на Групата в измененията след придобиването на другите компоненти на всеобхватния доход на асоциираните и съвместни дружества (предприятия), също се признава и представя като движение в другите компоненти на всеобхватния доход в консолидирания отчет за всеобхватния доход, съответно консолидираните резерви на Групата в отчета за измененията в собствения капитал. Групата признава своя дял в загуби на асоциирани и съвместни дружества до размера на нейната инвестиция, в т.ч. и предоставените им вътрешни заеми, освен ако тя не е поела определени задължения или плащания от името на асоциираното или съвместното дружество.

Вътрешните разчети между Групата и асоциираните и съвместните дружества не се елиминират. Нереализираната печалба или загуба от сделки между тях се елиминира до процента на груповото участие в асоциираните и съвместни дружества, като включително се проверява за обезценка в случаите на загуба. Отчита се и ефектът на отсрочените данъци при тези консолидационни процедури.

Притежаваните от Групата инвестиции в асоциирани и съвместни дружества, в т.ч. включената репутация, подлежат на преглед за обезценка към датата на всеки отчет. При установяване на условия за обезценка и като се определи нейният размер, същата се отразява в консолидирания отчет за доходите.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва значителното или съвместното влияние върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статия “Финансови приходи от операции с финансови инструменти” на консолидирания отчет за доходите (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Текущи и нетекущи активи и пасиви

2.8.1. Текущи и нетекущи активи

Групата класифицира актив като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да реализира актива или възнамерява да го продаде или употреби в своя нормален оперативен цикъл;
- държи актива предимно с цел търгуване;
- очаква да реализира актива в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период; или

- активът е пари или парични еквиваленти (съгласно дефиницията на МСФО 7), освен ако за актива няма ограничение да бъде разменен или използван за уреждане на пасив в продължение най-малко на дванадесет месеца след края на отчетния период.

Актив се класифицира като нетекущ, когато не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

2.8.2. Текущи и нетекущи пасиви

Пасив се класифицира като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да уреди пасива в своя нормален оперативен цикъл;
- държи пасива предимно с цел търгуване;
- пасивът следва да бъде уреден в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период; или
- дружество няма безусловно право да отсрочва уреждането на пасива за период най-малко дванадесет месеца след края на отчетния период.

Пасив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

Пасив се класифицира като текущ, когато той следва да се уреди в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период, дори ако, първоначалният срок е бил за период по-дълъг от дванадесет месеца и след края на отчетния период и преди финансовите отчети да са одобрени за публикуване, е сключено споразумение за рефинансиране или за нов погасителен план на дългосрочна база.

2.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръжения на Групата включват активи, които отговарят на критериите на МСС 16 за признаване и имат цена на придобиване равна или по-висока от 358.00 евро. Активи, които имат цена на придобиване по-ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика. Всеки имот, машина и съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16 (*Приложение № 1.1*).

Групата е приела политика да отчита всяка позиция на Имотите, машините и съоръженията в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупана загуба от обезценка, включително за активите с право на ползване – всички преоценки на пасива по лизинга.

Първоначално имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващи разходи свързани с отделен имот, машина и съоръжение се отчитат в увеличение на балансовата стойност на актива, ако е спазен принципа на признаване определен в МСС 16 и когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Разходите за текущото обслужване на имоти, машини и съоръжения се отчитат в печалба или загуба в момента на извършването им.

Имотите, машините и съоръженията, включително активи с право на ползване, за които с договора се прехвърля правото на собственост или е уговорена опция за това, се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, като амортизируемата им стойност се разпределя системно през него. Начислената амортизация се признава за разход, а с нея се намалява балансовата стойност на

активите. Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Група	Години
Сгради	от 25 до 50
Съоръжения	от 10 до 25
Машини, производствено оборудване и апаратура	от 10 до 20
Транспортни средства без автомобили	от 5 до 15
Автомобили	от 5 до 10
Всички останали амортизируеми активи	от 3 до 7

Активите с право на ползване, за които с изтичането на срока на договора се прекратява и правото на ползване, се амортизират за по-краткия срок от полезния живот на активите или договора.

Начисляването на разходи за амортизация започва от момента, в който имотите, машините и съоръженията са налични, на мястото и в състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството.

Амортизацията на активите се преустановява на по-ранната от двете дати:

- датата, на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5; и
- датата на отписване на активите.

Амортизацията не се преустановява в периоди на престои или изваждане от активна употреба.

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат при приключването на всяка финансова година и ако очакванията се различават от предишните приблизителни оценки, промените се отчитат перспективно, като промяна в счетоводните приблизителни оценки, в съответствие с МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

Балансовата стойност на даден имот, машина и съоръжение се отписва при продажба на актива или когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива.

Когато в хода на обичайната си дейност Групата рутинно продава имоти, машини и съоръжения, които е държало за отдаване под наем, прехвърля тези активи в материалните запаси по тяхната балансова стойност, когато престанат да бъдат отдавани под наем и станат държани за продажба. В тези случаи и за активи, държани за продажба в обичайния ход на дейността, МСФО 5 не се прилага. Постъпленията от продажбата на такива активи се признават като приходи, в съответствие с МСФО 15 – Приходи от договори с клиенти, в момента, в който клиентът получава контрол върху тях, съответно дадено задължение за изпълнение бъде удовлетворено.

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина и съоръжение се включват в печалбата или загубата, когато активът се отпише, освен ако МСФО 16 не изисква друго при продажба и обратен лизинг. Печалбите или загубите, възникващи при отписване на имот, машина или съоръжение се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата, ако има такива и балансовата стойност на актива. Резултатът се представя нетно в статия Други доходи в Отчета за доходите.

В състава на Имотите, машините и съоръжения се представят капитализираните разходи за придобиване на такива активи, както и предоставените аванси в тази връзка.

2.10. Инвестиционни имоти

Като инвестиционни имоти съгласно МСС 40 се отчитат земи и /или сгради, и/или части от сгради, които се държат по-скоро с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала или за двете (*Приложение № 1.2*). Имот, който се изгражда или разработва за бъдещо използване като инвестиционен имот също се отчита като такъв.

Инвестиционен имот се признава като актив само, когато е вероятно приписваните му бъдещи икономически изгоди да се получат и цената му на придобиване може да се оцени достоверно.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот се правят, само когато има промяна в използването, доказана чрез:

- започване на ползване от страна на собственика - за прехвърляне от инвестиционен имот в ползван от собственика имот;
- започване на разработване с цел продажба - за прехвърляне от инвестиционен имот в материални запаси;
- край на ползването от собственика - за прехвърляне от ползван от собственика имот в инвестиционен имот; или
- започване на оперативен лизинг към друга страна - за прехвърляне от материален запас в инвестиционен имот;

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване съгласно МСС 40.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване – по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка, в съответствие с всички изискванията на МСС 16 относно този модел.

Инвестиционните имоти се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, като амортизируемата им стойност се разпределя системно през него. Начислената амортизация се признава за разход, а с нея се намалява балансовата им стойност. Средният полезен живот в години за инвестиционните имоти, е:

Група	Години
Сгради	от 30 до 50

Инвестиционните имоти се отписват, при освобождаване /продажба или при встъпване във финансов лизинг/ или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща икономическа изгода. Постъпленията от продажбата на такива активи се признават като приходи, в съответствие с МСФО 15 – Приходи от договори с клиенти, в момента, в който клиентът получава контрол върху тях, съответно дадено задължение за изпълнение бъде удовлетворено.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в печалбата или загубата за периода и се представят нетно в статия Други доходи в Отчета за доходите, освен ако МСФО 16 не изисква друго, при продажба с обратен лизинг.

2.11. Нематериални активи

Групата отчита разграничимите непарични активи без физическа субстанция като нематериални активи, когато отговарят на определението на нематериален актив и критериите за признаване, формулирани в МСС 38.

Нематериален актив се признава, ако е вероятно, че се ще получат очакваните бъдещи икономически ползи, които са свързани с актив и стойността на актива може да бъде определена надеждно.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване (*Приложение № 1.3*).

Цената на придобиване на отделно придобит нематериален актив се определя съгласно МСС 38 и включва покупната цена, вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, търговските отстъпки и рибати се приспадат, както и всякакви свързани разходи за подготовката на актива за неговото очаквано използване.

Цената на придобиване на вътрешносъздаден нематериален актив съгласно МСС 38 е неговата себестойност включваща сумата на разходите, направени от датата, на която нематериалният актив е отговорил за първи път на критериите за признаване.

Нематериалните активи се отчитат след придобиването по цена на придобиване намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Групата оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда, като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за предприятието, като нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират, а тези с ограничен полезен живот се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация, се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, като амортизируемата им стойност се разпределя системно през него. Начислената амортизация се признава за разход, а с нея се намалява балансовата им стойност. Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Група	Години
Софтуер, програмни продукти	2-5
Всички останали амортизируеми активи	3-7
Активи с ограничен срок на ползване	по договор

Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т.е. когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството.

Амортизацията се прекратява на по-ранната от:

- датата, на която активът е класифициран като държан за продажба (или включен в групата за освобождаване, която е държана за продажба) в съответствие с МСФО 5; и
- датата, на която активът е отписан.

Нематериалните активи се отписват, при освобождаване /продажба или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща икономическа изгода.

Постъпленията от продажбата на такива активи се признават като приходи, в съответствие с МСФО 15 – Приходи от договори с клиенти, в момента, в който клиентът получава контрол върху тях, съответно дадено задължение за изгъланение бъде удовлетворено. МСФО 16 се прилага при освобождаване чрез встъпване във финансов лизинг или при продажба с обратен лизинг.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от нематериален актив, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в печалбата или загубата за периода и се представят нетно в статия Други доходи в Отчета за доходите, освен ако МСФО 16 не изисква друго, при продажба с обратен лизинг.

2.12. Обезценка на дълготрайни активи

Съгласно изискванията на МСС 36, към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден дълготраен актив от състава на Имотите, машините и съоръженията, Инвестиционните имоти, Нематериалните активи и Инвестициите в дъщерни, асоциирани, и смесени предприятия е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба.

За целите на определяне на обезценката, активите на Групата са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица генерираща парични потоци.

2.13. Репутация

Репутацията представлява надвишението на цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) над справедливата стойност на дела на групата в нетните разграничими активи на придобитото дружество към датата на придобиването (бизнес комбинацията). В консолидирания финансов отчет тя първоначално се оценява по цена на придобиване (себестойност), а последващо - по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние на отделен ред, а тази възникнала при придобиване на съвместни и асоциирани дружества (предприятия) е инкорпорирана в общата стойност на инвестицията и се посочва към групата на “инвестициите в съвместни предприятия” или съответно в “инвестициите в асоциирани предприятия”.

Репутацията по придобиването на съвместни и асоциирани дружества (предприятия) се тества като част от общото салдо (стойност) на инвестицията. Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества (предприятия) се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват впоследствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество (предприятие) от Групата включват и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество (предприятие).

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект, генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовете за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци

се вземат предвид обектите, от които са се очаквали бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод, на които е възникнала самата репутация.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията “обезценка на активи”.

2.14. Материални запаси

Материални запаси са активи:

- държани за продажба в обичайния ход на стопанската дейност /стоки, продукция/;
- намиращи се в процес на производство за такава продажба /незавършено производство/;
- материални запаси, които се изразходват в производствения процес или при предоставяне на услуги /материали, суровини/.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до настоящото им състояние и местоположение (*Приложение №0*).

Разходите по закупуване на материалните запаси включват покупната цена, вносните мита и други невъзстановими данъци, транспортните разходи и др., които директно могат да се отнесат към придобиването на стоките, материалите и услугите. Търговските отстъпки работи и други подобни компоненти се приспадат при определяне на покупната стойност.

Дотолкова, доколкото при предоставянето на услуги се ползват материални запаси, то те се включват в себестойността на услугите. Себестойността се състои главно от разходите за труд и другите разходи за персонала, зает в предоставянето на услугата, включително служителите, изпълняващи надзорна дейност, и съответната част от общите разходи за тях. Трудът и други разходи, свързани с продажбите и общия административен персонал, не се включват, а се признават за разходи в периода, в който са възникнали.

Материалните запаси се представят по по-ниската от цена на придобиване и нетната реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на даден материален запас превишава неговата възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в Отчета за доходите. Разходът при потребление/отписване се определя по метода „среднопретеглена” стойност.

Някои материални запаси могат да бъдат отнесени по сметките на други активи, като например материални запаси, които се използват като компонент на създадените от самото предприятие собствени имоти, съоръжения и оборудване. Материалните запаси, отнесени към друг актив, се признават за разход в продължение полезния живот на актива.

Включването на условно постоянните общопроизводствени разходи в производствената себестойност на произвежданата готова продукция, полуфабрикати и незавършеното производство се извършва на базата на нормален капацитет.

2.15. Активи, държани за продажба

Като активи държани за продажба съгласно МСФО 5 се класифицират нетекущи активи, чиято балансова стойност ще бъде възстановена по-скоро чрез сделка за продажба отколкото чрез продължаваща употреба.

Активите държани за продажба се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност и справедливата им стойност намалена с разходите за продажбата.

Загуба от обезценка се признава при всяко първоначално или последващо намаление на стойността на активи държани за продажба.

Печалба от последващо увеличение на справедливи стойности, намалени с разходите за продажба на активи държани за продажба се признава до размера на обезценката на съответния актив начислена преди това, съгласно МСС 36 и МСФО 5.

2.16. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда финансов актив за Групата и финансов пасив, или инструмент на собствения капитал за друго предприятие, или обратно.

Финансов актив е всеки актив, който е представлява: парични средства, капиталов инструмент на друго предприятие, договорно право да се получат или разменят при потенциално благоприятни условия парични средства или финансови инструменти с друго предприятие, както и договор, който ще бъде уреден с инструменти на собствения капитал на Групата и е недериватив, при който то може или ще получи променлив брой от своите капиталови инструменти, или дериватив, който може или ще бъде уреден, чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов активи, срещу фиксиран брой собствени капиталови инструменти.

Финансов пасив е всеки пасив, който представлява: договорно право да се предоставят или разменят при потенциално неблагоприятни условия парични средства или финансови инструменти с друго предприятие, както и договор, който ще бъде уреден с инструменти на собствения капитал на издателя и е недериватив, при който Групата може или ще получи променлив брой от капиталовите инструменти на предприятието, или дериватив, който може или ще бъде уреден, по начин, различен от размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов активи, срещу фиксиран брой капиталови инструменти на предприятието.

2.16.1. Финансови активи**2.16.1.1. Признаване и класификация на финансовите активи**

Групата признава финансов актив в своите финансови отчети, когато стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Групата класифицира финансовите активи, съобразно последващото им оценяване в категории: „финансови активи, оценявани по амортизирана стойност“, „финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“, или „финансови активи, оценявани по справедлива стойност пред печалба или загуба“, както това е уместно, съгласно договорните условия по инструментите и установените бизнес модели в Групата, в съответствие с МСФО 9. Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване.

При обичайните покупки и продажби, финансовите инструменти се признават и отписват на база „дата на сделката“. Групата прилага метода последователно по отношение на всички сделки с финансови активи по всяка категория, като за целта са определени две допълнителни категории: „финансови активи, определени като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата“, отделно от тези, за които задължително се прилага този подход, както и „инвестиции в капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, отчетени чрез право на избор“, отделно от тези, които задължително се оценяват по този модел.

2.16.1.2. Първоначално оценяване

Първоначално всички финансови активи, с изключение на търговските вземания, се оценяват по тяхната справедлива стойност, плюс преките разходи по транзакцията, в случай, че не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата, когато се признават първоначално нето от разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране и за които Групата прилага практически целесъобразната мярка по МСФО 15 в това отношение, се оценяват първоначално по съответната цената на сделката, в съответствие с МСФО 15. За всички други финансови активи, придобити при пазарни условия, Групата също приема за най-добро доказателство относно справедливата им стойност, при първоначално признаване, съответната цена на сделката. При разлика между двете стойности, инструментите с котирани цени или релевантни наблюдаеми данни се отчитат по справедлива стойност, като разликата до цената на сделката се признава в печалба или загуба, а във всички останали по справедлива стойност, коригирана, за да се разсрочи разликата, която се признава до степента на промяна в даден фактор, който биха взели предвид участниците в пазара.

2.16.1.3. Последващо оценяване и представяне

За целите на последващото оценяване и представяне финансовите активи се класифицират в една от следните три категории: „финансови активи, оценявани по амортизирана стойност“, „финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“, или „финансови активи, оценявани по справедлива стойност пред печалба или загуба“.

i. Финансови активи по амортизирана стойност

Групата оценява финансовите си активи по амортизирана стойност, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято основната цел е да се събират договорните парични потоци, които включват плащания единствено на главница и лихва.

Тези финансови активи включват: парични средства и парични еквиваленти, търговски вземания, вземания по предоставени заеми, вземания, придобити, чрез цесии, търговски вземания и други вземания, при които Групата е станала страна по договор или споразумение и които следва да бъдат уредени в нетно парични средства.

Последващото оценяване се извършва, по метода на „ефективния лихвен процент“, чрез който приходите от лихви се изчисляват, като ефективният лихвен процент се прилага към брутната балансова стойност на инструментите. За закупени или създадени активи, с първоначална кредитна обезценка и такива с призната впоследствие кредитна обезценка, се прилага, съответно, коригирания за кредитни загуби ефективен лихвен процент и ефективния лихвен процент, но по амортизираната стойност на актива.

За просрочените търговски и други вземания до 3 месеца лихви не се начисляват. Финансовите активи в тази категория се подлагат на преглед за обезценка към датата на всеки финансов отчет на Групата, като промените се отразяват в печалбата или загубата.

ii. Финансови активи отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Групата оценява финансовите си активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорните парични потоци, състоящи се единствено от плащания на главници и лихви, така и продажба на тези финансови активи.

Групата прилага изключенията в МСФО 9 по отношение на капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, но които иначе биха били оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, като за конкретни инвестиции в такива инструменти прави неотменим избор, при признаването им, да бъдат от отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Такива финансови активи се представят в пояснителните приложения към финансовия отчет отделно от другите инструменти, които задължително се оценяват по този модел.

Финансовите активи в тази категория включват: капиталови инструменти, представляващи малцинствени дялове, които не са държани за търгуване и за които Групата е направила неотменим избор при тяхното признаване да се отчитат последващо по справедлива стойност, през друг всеобхватен доход.

Последващото оценяване на тази категория инструменти се извършва по справедлива стойност, като промените се признават в друг всеобхватен доход. Справедливите стойности се определят въз основа на котирани цени на активен пазар, а когато няма такъв на база техники за оценяване, обикновено анализ на дисконтираните парични потоци. При липса на котирани цени относно капиталови инструменти, класифицирани за отчитане по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, за определяне на справедливата им стойност се ползва цената на придобиване, когато това е уместно съгласно МСФО 9, обикновено – липсва актуална информация и/или са налице широк обхват възможни оценки, при определени обстоятелства.

Финансовите активи в тази категория, държани с цел, както събиране на договорните парични потоци, включващи единствено плащания на главници и лихви, така и продажба им, подлежат на преглед за обезценка към всеки финансов отчет на Групата. Разликите се признават в печалба или загуба, като корективът за обезценка се представя в друг всеобхватен доход, без да се намалява стойността на активите в Отчета за финансовото състояние.

iii. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Групата оценява всички останали финансови активи, различни от тези, които са определени като оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, по справедлива стойност през печалбата и загубата.

В случай, че по този начин се елиминирала или намалява значително несъответствието в оценяването или признаването на даден финансов актив, което би произтекло от признаване на резултати и промени въз основа на различни бази, Групата може да приложи изключенията, съгласно МСФО 9 и при първоначално признаване да неотменимо да определи финансов актив, като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загуба, вкл. договори за доставка на нефинансова позиция. Такива финансови активи се представят в пояснителните приложения към финансовия отчет отделно от другите инструменти, за които задължително се прилага този подход на оценяване.

Финансовите активи в тази категория включват: капиталови и дългови инструменти на предприятия емитенти, търгувани на активен пазар.

Финансовите активи в тази категория се представят по справедлива стойност в Отчета за финансовото състояние, като промените се промените се признават в печалба или загуба.

iv. Състав на финансовите активи

Финансовите активи на Групата включват:

- парични средства и предоставени заеми, вземания по цесии, търговски и други вземания, определени като „финансови активи, отчитани по амортизирана стойност“;

2.16.1.4. Обезценка на финансови инструменти

Групата изчислява и признава загуби за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки за финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, активи по договори с клиенти и договори за финансова гаранция.

Групата признава като печалба или загуба от обезценка размера на очакваните кредитни загуби (ОКЗ) или обратното им проявление. ОКЗ са настоящата стойност на паричния недостиг за очаквания срок на инструмента, което е разликата между паричните потоци, дължими на предприятието по договор и паричните потоци, които предприятието очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент, негова приблизителна стойност или с текущия лихвен процент, както е уместно, съответно, спрямо условията и вида на инструмента. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци, които предприятието очаква да получи от обезпечението или в резултат на други кредитни подобрения, неразделна част от договора.

Обезценката и загубите по финансовите инструменти се разглеждат на три етапа – на първите два като очаквани кредитни загуби за загуби, които могат да възникнат в резултат на неизпълнение, а на третия като кредитна обезценка (загуба), вече въз основа на доказателства за това, в резултат на потенциално или фактическо неизпълнение по инструментите.

Очакваните кредитни загуби за експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск спрямо първоначалното признаване, се признават за кредитни загуби, които е възможно да възникнат в резултат на събития по неизпълнение през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се признават по отношение на загуби, които е възможно да възникнат през целия срок на инструмента.

Към датата на всеки финансов отчет Групата определя дали кредитният риск по финансовите инструмент се променил значително спрямо първоначалното признаване, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При тази оценка, Групата преразглежда създадения вътрешен кредитен рейтинг на длъжника, движението и/или реструктуриранятия по този или други инструменти на длъжника, както и обективни външни фактори, които, по преценка на Групата, могат да имат отражение върху вземанията на индивидуално или колективно ниво. В допълнение се преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са в просрочие над 30 дни.

Групата приема даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие над 90 дни. В определени случаи, обаче, даден финансов актив може да се разглежда като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко

вероятно Групата да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

По отношение на търговските вземания, активите по договори, произтичащи от сделки в обхвата на МСФО 15, които не съдържат съществен компонент на финансиране и за които се прилага практически целесъобразната мярка по МСФО 15 в това отношение, Групата прилага опростен подход, в съответствие с МСФО 9, като признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. За целта е приложена практически целесъобразна мярка по МСФО 9 и е създадена матрица на провизиите, чрез която се изчисляват очакваните кредитни загуби по търговски вземания и активи по договори с клиенти. Вземанията се категоризират по просрочие и се групират по вид и клиентски сегменти с различни модели на кредитни загуби.

За изходни данни относно търговските вземания активите по договори с клиенти, Групата използва натрупания си опит в областта на кредитните загуби по такива инструменти, за да оцени очакваните кредитни загуби. Ползваните исторически данни са за периоди от 3 до 5 години назад, групирани по вида и съответните модели на клиентски сегменти, и коригирани с прогнозни фактори за икономическата среда.

Търговските вземания и активите по договори с клиенти не са лихвоносни и обичайно се уреждат, съответно: между 60 и 180 дни и между 180 и 360 дни. Групата счита дадено търговско вземане или актив по договор с клиент за такива в неизпълнение, когато са в просрочие, съответно: над 360 дни и над 540 дни. В определени случаи, обаче, дадено вземане или актив по договор може да се разглеждат като такива в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Групата да получи пълния размер на договорните суми. В допълнение Групата взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия, с което да се елиминира възможността за недостоверно представяне на кредитния риск на индивидуално и колективно ниво.

По отношение на паричните средства в банкови депозити и разплащателни сметки Групата определя ОКЗ за база на публикуваните официални външни кредитни рейтинги на финансовите институции, аналогично и в съответствие с общия модел за обезценка на финансови активи, спрямо промените в кредитния риск по инструментите.

Печалбите (обратно проявление) и загубите от обезценки, включващи провизиите за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки се признават в печалбата или загубата, като корективът за обезценка на дългови инструменти, отчитани по ССДВД, се представя в друг всеобхватен доход и не намалява балансовата стойност на инструмента.

2.16.1.5. Отписване, печалби и загуби

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци са изтекли или когато са били прехвърлени, като Групата е прехвърлило в значителна степен всички ползи и рискове, свързани със собствеността, за което се прави оценка.

Когато Групата запази правата за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но поеме задължение за плащане на паричните потоци без съществено закъснение към крайни получатели, финансовият актив се отписва, при условие, че Групата няма задължение да плати на крайните получатели, без да са събрани еквивалентните суми и не може да се разпорежда с първоначалния актив, освен като обезпечение в тяхна полза по това задължение.

Когато Групата нито прехвърля, нито запази по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансов актив, преценява дали е запазен контролът върху него. В случай, че контролът не е запазен, активът се отписва и се признават всякакви права и задължения, които са създадени или запазени при прехвърлянето, ако контролът е запазен, финансовият актив се признава до степента на продължаващото участие.

Резултатът от отписването на финансов актив, представляващ разликата между полученото възнаграждение и балансовата му стойност към датата на отписване, се признава нетно в печалбата или загубата в статия Финансови приходи/разходи в Отчета за доходите.

При отписване на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, през друг всеобхватен доход, за които задължително се прилага този модел, кумулативните печалби или загуби по тях, признати преди това в друг всеобхватен доход, се рекласифицират в печалбата или загубата. При отписване на активи, които са определени като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, кумулативни печалби и загуби по тях се прехвърлят в неразпределената печалба, в рамките на собствения капитал.

Групата признава дивидент от по финансовите активи в печалбата или загубата в своите финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента, има вероятност да получи изгоди, свързани с дивидента, а размерът му може да бъде надеждно оценен.

2.16.2. Финансови пасиви

2.16.2.1. Признаване и класификация

Групата признава финансов пасив в своите финансови отчети, когато стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Групата класифицира финансовите пасиви, съобразно последващото им оценяване в следните категории: „финансови пасиви, оценявани впоследствие по амортизирана стойност“, „договори за финансова гаранция“, „финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалба или загубата“, „пасиви, в резултат на отписване на финансов актив, което не отговаря на условията или при подхода на продължаващо участие“ и „ангажменти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния“.

2.16.2.2. Първоначално оценяване

Първоначално всички финансови пасиви се оценяват по тяхната справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, в случай, че не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата, когато се признават първоначално по нея. За всички финансови пасиви, придобити при пазарни условия, Групата приема за най-добро доказателство относно справедливата им стойност, при първоначално признаване, съответната цена на сделката. При разлика между двете стойности, инструментите с котираны цени или релевантни наблюдаеми данни се отчитат по справедлива стойност, като разликата до цената на сделката се признава в печалба или загуба, а във всички останали по справедлива стойност, коригирана, за да се разсрочи разликата, която се признава до степента на промяна в даден фактор, който биха взели предвид участниците в пазара.

2.16.2.3. Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване и представяне финансовите пасиви се класифицират в една от следните пет категории: „финансови пасиви, оценявани впоследствие по амортизирана стойност“, „договори за финансова гаранция“, „финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалба или загубата“, „пасиви, в резултат на отписване на финансов актив, което не отговаря на условията или при подхода на продължаващо участие“ и „ангажменти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния“.

i. Финансови пасиви по амортизирана стойност

Групата оценява финансовите пасиви по амортизирана стойност, когато те не попадат задължително в обхвата на някоя от другите категории, в съответствие с МСФО 9, както и когато Групата не прилага изключението, с което неотменимо да определи финансов пасив при първоначално признаване като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата, при определените за това условия, съгласно МСФО 9.

Категория „финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност“ включва получени заеми, търговски задължения и други задължения, при които Групата е станала страна по договор или споразумение и които следва да бъдат уредени в нетно парични средства.

Последващото оценяване се извършва, по метода на „ефективния лихвен процент“. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било отбиви или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

ii. Договори за финансова гаранция

Групата оценява финансовите пасиви като договори за финансова гаранция, когато те отговарят на условията за това, а именно: когато Групата е поело задължение да извършва плащания по даден финансов инструмент единствено в случай на неизпълнение от страна на длъжника в съответствие с условията по гарантирания инструмент.

Категория „договори за финансова гаранция“ включва: подписани гаранционни споразумения с банки по кредити, отпуснати на свързани лица, авалирани записи на заповед.

Последващо, договорите за финансова гаранция се оценяват по по-високата от стойността на коректива за загуби, определена аналогично на финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, в съответствие с раздел Обезценка на финансови инструменти или първоначално признатата стойност намалена, когато е уместно, с кумулативната стойност на приходите, признати в съответствие с МСФО 15.

iii. Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност, през печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите пасиви се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел повторна покупка в близко бъдеще. Финансови пасиви, определени при първоначално признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, се

определят като такива към датата на първоначално признаване, само ако са изпълнени критериите на МСФО 9.

iv. Пасиви, в резултат на отписване на финансов актив, което не отговаря на условията или при подхода на продължаващо участие

Групата отчита финансови пасиви в тази категория, когато дадено прехвърляне на финансов актив не води до отписване, или когато нито прехвърля, нито запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността и е приложен подходът за продължаващо участие.

Групата оценява финансовите пасиви в тази категория по стойността на полученото възнаграждение, когато финансовият актив не е отписан и по амортизираната, или справедлива стойност на правата и задълженията, спрямо това как се оценява финансовият актив с продължаващо участие, когато този подход е приложен.

v. Ангажименти за отпускане на кредити с лихвен процент под пазарния

Групата оценява финансовите пасиви като ангажименти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния, когато те отговарят на условията за това – то да е поело ангажимент за такъв инструмент.

Последващо, ангажименти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния се оценяват по по-високата от стойността на коректива за загуби, определена аналогично на финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, в съответствие с раздел Обезценка на финансови инструменти или първоначално признатата стойност намалена, когато е уместно, с кумулативната стойност на приходите, признати в съответствие с МСФО 15.

vi. Състав на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват:

- получени заеми, търговски и други задължения отчитани по амортизирана стойност; и

2.16.2.4. Отписване, печалби и загуби

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при свършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов.

Разликата между балансовата стойност на финансов пасив, който е бил уреден или прехвърлен на друго лице, и платеното възнаграждение, включително всякакви прехвърлени непарични активи или поети пасиви, се признава в печалбата или загубата.

2.17. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и безсрочни депозити, съответно в евро и във валута.

Паричните еквиваленти са краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Групата е приела политика да отчита в състава на паричните си средства краткосрочни депозити – до 3 месеца. В състава на паричните средства в отчета за финансовото състояние се представят и начислените и неполучени лихви по същите депозити.

Групата изчислява и признава загуби за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки по банкови депозити и разплащателни сметки, в съответствие с приетите политика и модели за обезценка на финансови инструменти.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- плащанията, свързани с лизингови договори (лихви и главници), свързани с признати в отчета за финансовото състояние активи „право на ползване“ и задължения по лизингови договори се посочват към финансова дейност, а плащанията, свързани с краткосрочни лизингови договори и договори за лизинг на активи на ниска стойност се посочват като плащания за оперативна дейност;
- лихвите по получени кредити се включват като плащания за финансова дейност;
- платеният ДДС при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на позиции “покупка на дълготрайни активи” към паричните потоци от инвестиционната дейност;
- трайно блокираните парични средства над 3 месеца не се третираат като парични средства и еквиваленти;

В допълнение се представя равнение между салдата на в Отчета за финансово състояние и Отчета за паричния поток в пояснителните сведения към Финансовия отчет (*Приложение № 1.12*).

2.18. Капитал и резерви

Собственият капитал на Групата се състои от основен капитал, премии от емисии, резерви от преизчисления на чуждестранни дейности, общи и други резерви и финансов резултат.

2.18.1. Основен капитал

Основния капитал на Групата включва:

- Регистриран капитал – представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация на Трейс Груп Холд АД, разпределен в 24 200 000 акции с номинал 1 лев всяка; и
- Изкупени собствени акции – представени по цена на придобиване.

Ако Групата придобие повторно свои инструменти на собствения капитал, тези инструменти (обратно изкупени собствени акции) се приспадат от собствения капитал. Не се признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на инструменти на собствения капитал на Трейс Груп Холд АД. Платеното или полученото възнаграждение се признава директно в собствения капитал.

При издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал Групата прави различни разходи. Тези разходи обикновено включват регистрация и други законови такси, изплатени суми на правни, счетоводни и други професионални консултанти и други подобни. При капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал (нетно от всички свързани преференции за данък върху доходите) до степента, в която са допълнителни разходи,

пряко свързани с капиталова сделка, които в противен случай биха били избегнати. Разходите по капиталова сделка, която е изоставена, се признават като разход.

2.18.2. Премии от емисии

Премии от емисии са формирани при първичното публично предлагане на акции на Групата през 2007 г., като разлика между емисионната и номиналната стойност, намалени с разходите по обратно изкупените акции в последващи периоди.

2.18.3. Преизчисления на чуждестранни дейности

Групата има учредени и регистрирани клонове и дружества в Сърбия, Черна Гора, Северна Македония, Украйна, Гърция и Румъния, чиито финансово състояние и резултати от дейността се представят във финансовия отчет, чрез преизчисление от функционална валута към валута на представяне. За функционална валута е определена местната за тях валута, доколкото тя съвпада с основната им икономическа среда, в която функционират и генерират паричните потоци от дейността си със значителна степен на автономност.

Формираните разлики са в резултат на преизчисляването на приходите и разходите по средните обменни курсове за периода, а на активите и пасивите по заключителния курс за периода, както и от преизчисляването на началните нетни активи по курс, който е различен от предишния заключителен курс.

2.18.4. Общи и други резерви

Общите резерви са образувани от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на Република България и учредителния акт на Трейс Груп Холд АД, а другите резерви са формирани по решение на Общото събрание на акционерите.

2.18.5. Финансов резултат

Финансовият резултат включва натрупани печалби и загуби от предходни години, за чиято сметка се отразяват корекции на грешки, промени в счетоводна политика или при преминаване към нов счетоводен стандарт, когато това е изрично разрешено, както и печалба или загуба за периода.

2.19. Доход на акция

Основният доход на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времеви фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.20. Доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на действащото осигурително законодателство, извършващи своята дейност в България, Закона за труда и действащия Колективен договор за дружествата в Сърбия, както и въз основа на разпоредбите на приложимите нормативни изисквания, по отношение на трудовите и осигурителни отношения, в съответните страни, в които Групата има назначен персонал.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със закон. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с осигурителния кодекс.

Освен задължителното държавно обществено осигуряване съществуват законово създадени възможности за допълнително доброволно пенсионно и здравно осигуряване в доброволен фонд.

Към групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни схеми /планове/, прилагани от Групата в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство, както и на местното законодателство в съответните страни, в които то има назначен персонал, и са предварително твърдо определени. По своята същност тези осигуровки представляват „планове с дефинирани вноски“. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове, както и в универсални и професионални пенсионни фондове.

Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване. Към Групата няма създаден и функциониращ частен осигурителен фонд.

2.20.1. Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени условията за получаване, се признават като разход в отчета за доходите в съответния период, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет дружествата от Групата правят оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

i. Бонусни схеми

Сумите дължими към персонала, вкл. членовете на ключовия управленски персонал, се определят съгласно политиката за възнагражденията в Групата. Този тип разходи за възнаграждение се признават в отчета за доходите (в печалбата или загубата) в статията „разходи за заплати и осигуровки на

персонала” и в отчета за финансовото състояние като „задължения към персонала” и са обикновено краткосрочни.

2.20.2. Дългосрочни доходи

ii. Планове с дефинирани вноски

Съгласно Кодекса на труда работодателят на дружествата в България е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. Съгласно Закона за труда в Сърбия работодателят на сръбското дружеството е задължен да изплати на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение при пенсиониране в размер най-малко на две средни работни заплати, изчислени към момента на изплащането.

По своите характеристики тези схеми представляват „планове с дефинирани доходи“.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им се представя в консолидирания отчет за доходите като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба по статия „разходи за заплати и осигуровки на персонала”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „актюерски печалби и загуби”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен консолидиран финансов отчет дружествата от Групата назначават сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните им задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране.

Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котирувани в съответната държава, където функционира и самото дружество.

iii. Плащания на базата на акции

Плащанията на базата на акции на наети лица и други лица, които предоставят сходни услуги, се оценяват по справедливата стойност на капиталовите инструменти към датата на предоставяне.

iv. Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовите и осигурителни законодателства на дружествата от Групата, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Групата признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план вкл. за

преструктуриране, за да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане.

2.21. Ефекти от промени в обменните курсове

2.21.1. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционалната валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за съответната валута, към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на парични позиции или при преизчисляване на паричните позиции на Групата по курсове, различни от тези, при които са били преизчислени при първоначалното признаване през периода или в предходни финансови отчети, се признават като печалба или загуба за периода, в който са възникнали, с някои изключения съгласно МСС 21 на курсовите разлики, възникващи по дадена парична позиция, която по същността си представлява част от нетна инвестиция на отчитаща се стопанска единица в чуждестранна дейност.

Когато парична позиция възниква в резултат на сделка с чуждестранна валута и има промяна в обменния курс между датата на сделката и датата на уреждането, се появява курсова разлика. Когато сделката бъде уредена в рамките на същия отчетен период, през който е възникнала, цялата курсова разлика се признава през дадения период. Но когато сделката бъде уредена през следващ отчетен период, курсовата разлика, призната през всеки от междинните периоди до датата на уреждането, се определя от промяната на обменните курсове през всеки период.

Когато печалба или загуба от непарична позиция е отразена директно в собствения капитал, всеки обменен компонент от тази печалба или загуба се признава в друг всеобхватен доход. Когато печалба или загуба от непарична позиция е отразена в печалбата или загубата, всеки обменен компонент от тази печалба или загуба се признава като печалба или загуба.

Когато определени МСФО изискват някои печалби или загуби от активи да се отразяват директно в собствения капитал и когато такъв актив се оценява в чуждестранна валута, МСС 21 изисква преоценената стойност да бъде преизчислена, използвайки курса към датата на определяне на стойността, в резултат на което се получава курсова разлика, която също се признава в друг всеобхватен доход.

Групата прави преоценка на парични позиции в чуждестранна валута към края на периода и текущо през отчетния период.

Функционалната валута на дружествата в Сърбия - сръбски динар, в Украйна - украинска гривна, в Черна Гора – евро, в Румъния – румънска лея, в Гърция – евро, в Северна Македония – македонски денар.

2.21.2. Преизчисляване на чуждестранни дейности

При преизчисляване на чуждестранни дейности се идентифицира функционалната валута на чуждестранна дейност, като за такава се приема валутата на основната икономическа среда, в която функционират и генерират паричните потоци от дейността си със значителна степен на автономност.

За целите на всеки консолидиран финансов отчет се извършва преизчисление на валутата на финансовите отчети на дъщерните дружества в чужбина: от функционалната валута на съответното чуждестранно дъщерно дружество във валутата на представяне (BGN), приета в консолидирания финансов отчет, като:

- а) всички активи и пасиви се преизчисляват в груповата валута по заключителен курс на местната валута спрямо нея към края на периода или към датата на освобождаване на дружеството;
- б) всички приходни и разходни позиции се преизчисляват в груповата валута по среден курс на местната валута спрямо нея за периода на отчета;
- в) всички получени курсови разлики в резултат на преизчисленията се признават и представят като отделен компонент на собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние – „резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности”, и
- г) курсовите разлики, получени в резултат на валутното преизчисление на нетната инвестиция в задграничните (чуждестранните) дружества, заедно със заемите и други валутни инструменти, приети за хедж на тези инвестиции, се представят директно в собствения капитал.

При освобождаване (продажба) от чуждестранна дейност (дружество) кумулативната сума на курсовите разлики, които са били отчетени директно като отделен компонент в капитала, се признават като част от печалбата или загубата в консолидирания отчет за всеобхватния доход, получена при освобождаването (продажбата).

Репутацията и корекциите до справедливи стойности, възникнали при придобиване на задгранично (чуждестранно) дружество, се третират аналогично като активите и пасивите на това дружество и се преизчисляват във валутата на представяне по заключителен курс.

Възникналите разлики в резултат на преизчисляването се признават като компонент на друг всеобхватен доход в Отчета за всеобхватния доход и в статия Резерви от преизчисляване.

2.22. Приходи, други доходи, финансови приходи

Групата разглежда и представя получените възнаграждения от клиенти и други сделки в три направления, като приходи възникнали в хода на обичайната дейност (приходи по договори с клиенти), като други доходи, възникнали от дейности, извън основната, нето от свързаните разходи, и като финансови приходи, възникнали във връзка с финансови инструменти и инвестиции, нето от разходите по сделките, когато това се изисква от приложимата счетоводна база.

Групата отчита договор с клиент само, ако: той е одобрен от страните, правата на страните по отношение на стоките и услугите, които се прехвърлят, както условията за плащане, са идентифицирани, договорът е с търговска същност и има вероятност Групата да получи възнаграждението, на което то очаква да има право.

2.22.1. Приходи по договори с клиенти

Групата отчита възнагражденията, като приходи от договори с клиенти, само ако контрагентът по договора е клиент – т.е. страна, която е сключила договор с Групата, за да получи стоки или услуги, които са предмет на обичайната му дейност, в замяна на възнаграждение.

Обичайната дейност на Групата е свързана със: строителство, ремонт, реконструкция и поддръжка на инфраструктурни и други обекти с всякакво предназначение; продажби на продукция и стоки, включващи: строителни материали, машини и оборудване, горива и масла; както услуги, включващи: управление на обекти, комисионни, транспорт, механизация, проектиране, геодезия, лабораторни анализи и други, свързани със строителството.

Групата е принципал в договореностите си за приходи, тъй като обикновено контролира стоките или услугите преди да ги прехвърли към клиента, включително и особено за договорите за строителство определя цените, изложено е на кредитен риск и носи крайната отговорност.

2.22.1.1. Идентифициране на договор

v. Строителни договори

Строителните услуги по изграждане, ремонт, поддръжка и реконструкция на инфраструктурни и други обекти се изпълняват по активи, които не са собственост на Групата, то няма контрол върху тях и те не могат да бъдат използвани алтернативно от него. Стоките и услугите по такива договори се продават заедно, като обикчайно съставляват едно обещание към клиента, съответно едно задължение за изпълнение, които не се изпълняват еднократно и продължават през повече от един отчетен период. При някои от договорите за ремонт и поддръжка споразуменията са рамкови, като стоките и услугите се прехвърлят в серия и са част от едно или повече задължения за изпълнение, които се удовлетворяват с течение на времето.

vi. Продажби на продукция, стоки и услуги

Продажбите на продукция, стоки и услуги, се извършват отделно, като едни от тях не заменят, променят или адаптират други от тях. Групата прехвърля контрола и клиентите могат да се възползват от получените стоки и услуги, като ги използват, потребяват или продават. При някои рамкови договори за доставки – консултации, услуги с механизация, управление на обекти и транспорт, стоките и услугите се прехвърлят в серия и контролът се прехвърля с течение на времето, като клиентите едновременно получават и потребяват ползите от дейността на Групата.

2.22.1.2. Идентифициране на задължения за изпълнение

i. Строителни договори

В договорите за строителство са посочени стоките и услугите, обещани на клиента, като на тази база Групата идентифицира и оценява задължението за изпълнение по договора. В изпълнение на тези договори и в резултат на дейността се създава и/или подобряват активи, които се контролират от клиентите, в хода на работата по тях. В тази връзка, по тези договори с клиенти, Групата идентифицира задължения за изпълнение, удовлетворявани с течение на времето, съответно признава приходите, на които счита, че има право, по вече удовлетворените задължения с течение на времето.

ii. Продажби на продукция, стоки и услуги

При продажбите, при които продукцията, стоките и услугите се получават от клиентите и се използват, потребяват или продават от тях, се идентифицират отделни задължения за изпълнение, които са разграничени от други. Те се изпълняват към определен момент във времето, за което се признават приходи, в размер, в който Групата приема, че има право. При продажби на стоки и услуги по рамкови споразумения контролът върху тях се прехвърля с течение на времето, като те са част от едно или повече задължения за изпълнение, удовлетворявано с течение на времето. Задълженията удовлетворявани с течение на времето се отчитат аналогично на строителните договори.

2.22.1.3. Цена на сделката – определяне и разпределяне***i. Строителни договори***

Цената на сделката е сумата на възнаграждението, на което Групата очаква да има право, в замяна на прехвърлените стоки и услуги, които обичайно са част от едно задължение за изпълнение. Възнагражденията по строителните договори са фиксирани, като могат да претърпят промени в резултат на промени в цената и/или обхвата на договора.

Промяната в договора се отчита като отделен договор, когато обхватът и цената му се разширяват с нови стоки и услуги, които могат да се ползват отделно от клиента. Обичайно обхватът на договора може да се разшири със стоки и услуги, които не са отделни и са част от едно и/или същото задължение за изпълнение, като кумулативният ефект върху цената на сделката и измерването на напредъка се признава текущо към датата на изменението.

ii. Продажби на продукция, стоки и услуги

Цената на сделката, при продажби на продукция, стоки и услуги, е сумата на възнаграждението, на което Групата очаква да има право, в замяна на тях. Стоките и услугите се продават отделно и/или в серия, съответно могат да формират отделно задължение за изпълнение или част от такова. Договорите могат да претърпят промени по отношение на цената и/или обхвата, съответно по отношение на задължението за изпълнение. Възнагражденията при продажби на продукция, стоки и услуги са договорени и обичайно не съдържат елементи на променливо възнаграждение.

Промените в договорите, които засягат цената и обхвата им, се разглеждат като нов договор, като са добавени нови стоки и услуги, от които клиентите могат да се възползват пряко, а когато се заменят стоки и услуги старият се приема за прекратен. Промени в цените, които не засягат обхвата на договорите, се разпределят към задължения за изпълнение, които не са удовлетворени, изцяло или частично. При промени в обхвата и/или цените на договори за доставки на стоки и услуги, които не са отделни и са част от едно изцяло или частично неудовлетворено задължение за изпълнение, кумулативният ефект върху цената на сделката и измерването на напредъка се признава текущо към датата на изменението.

2.22.1.4. Признаване на приходи***i. Строителни договори***

Групата признава приходи по строителните договори на базата на задължението за изпълнение, удовлетворявано в течение на времето, само ако е в състояние да направи обоснована оценка на степента на напредъка към пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение. Степента на напредъка към завършване се преразглежда към края на всеки отчетен период.

За измерване на напредъка за всяко задължение за изпълнение, удовлетворено с течение на времето се прилага единен метод, последователно за сходни задължения за изпълнение и обстоятелства. Обичайно за определяне на напредъка по договорите за изграждане и реконструкция, се ползват методите, отчитащи продукцията, въз основа на преки оценки на прехвърлените стоки и услуги, чрез проучвания на извършените дейности към съответните отчетни дати и/или достигнатите етапи, както и когато е уместно, в съответствие с приложимата отчетна рамка. Групата счита, че методите, отчитащи продукцията са уместни, при измерването на напредъка, по тези договори, доколкото по тях е налична проектна и достоверна актуална информация за стойността и количествата на прехвърлените стоки и услуги към клиентите. При рамковите споразумения за ремонт и поддръжка се използват методите,

отчитащи продукцията, чрез преки оценки на извършените дейности и/или доставените единици към съответните отчетни дати, както и когато е уместно, спрямо конкретния вид договор и приложимата отчетна рамка. Групата приема, че те осигуряват надеждна информация, доколкото се удовлетворяват задължения по задания, включващи конкретни параметри, които подлежат на идентификация и надеждно измерване.

Групата признава приходи по задължение за изпълнение, удовлетворявано с течение на времето, само до степента на направените разходи, когато не е в състояние да измери разумно напредъка към пълното му удовлетворяване, но очаква да възстанови направените разходи за това, както и когато извършените разходи са непропорционални на напредъка, с оглед достоверното представяне на резултатите от дейността.

Когато Групата има право на възнаграждение от клиент в размер, който съответства директно на стойността на извършената дейност за него към съответната дата, признава приходи в размера, за който има право да издаде фактура.

ii. Продажби на продукцията, стоки и услуги

Приходите по продажбите на продукцията, стоки и услуги се признават в съответствие с удовлетворяването на задълженията или в определен момент във времето или с течение на времето. При задължения удовлетворявани с течение на времето, приходите се признават, само ако може да направи обоснова оценка на степента на напредъка към пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение. Степента на напредъка към завършване се преразглежда към края на всеки отчетен период.

За измерване на напредъка при продукцията и стоките се ползват методите отчитащи продукцията, а при услугите и методите отчитащи ресурсите, като това, съответно, са: преки оценки на прехвърлените продукция, стоки и услуги, въз основа на произведени и доставени единици, или вложено време; и бюджети на разходите, със съответните корекции за разходи, които не допринасят за напредъка по договора или са непропорционални на него. Групата счита, че ползваните методи са уместни, доколкото, съответно, то контролира продукцията и стоките преди да ги прехвърли на клиентите, което осигурява надеждна информация и не изисква допълнителни ресурси, а по отношение на услугите пести такива, като същевременно елиминира ограниченията за отразяване на кумулативни ефекти, които следва да се признаят, както и когато това е необходимо.

Групата признава приходи по задължение за изпълнение, удовлетворявано с течение на времето, само до степента на направените разходи, когато не е в състояние да измери разумно напредъка към пълното му удовлетворяване, но очаква да възстанови направените разходи за това, както и когато извършените разходи са непропорционални на напредъка, с оглед достоверното представяне на резултатите от дейността.

Когато Групата има право на възнаграждение от клиент в размер, който съответства директно на стойността на извършената дейност за него към съответната дата, признава приходи в размера, за който има право да издаде фактура.

2.22.1.5. Разходи по договорите

Групата признава дълготрайни активи за допълнителни разходи за постигане на договор с клиент, само ако съществува възможност да ги възстанови впоследствие. Такива разходи могат да бъдат комисионни, бонуси или други сходни услуги, които не биха били понесени, ако договорът не е сключен. Такива активи се отчитат в състава на дълготрайните активи, като се представят отделно в пояснителните

сведения към финансовия отчет. Групата прилага практически целесъобразната мярка, предвидена в МСФО 15, и не признава актив от разходи за постигане на договор с клиент, ако очаквания срок за амортизация на актива, който в противен случай следва да се признае, е една година или по-кратък.

Групата признава активи от разходите, направени по изпълнението на договор, ако те не попадат в обхвата на друг стандарт и могат да бъдат отнесени пряко към даден договор, подобряват ресурсите, с които ще бъдат удовлетворени задълженията за изпълнение и се очаква да бъдат възстановени.

2.22.1.6. Салда по договорите

Групата признава и представя като вземане по договори с клиенти всяко безусловно право на възнаграждение. Когато клиентите по договори заплащат възнаграждение или Групата има право на такова, преди да бъдат прехвърлени стоките и услугите, сумите се представят като пасиви по договори. Когато Групата изпълнява задължението си и прехвърля стоки и услуги на клиенти, преди те да платят, сумите, извън безусловните вземания, се представят като активи по договори. Активите и пасивите по договор се представят съответно към вземания и/или задължения в отчета за финансовото състояние. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние.

Безусловните вземания, активите и пасивите по договор се представят заедно в статия Търговски вземания и Търговски задължения в Отчета за финансовото състояние, и поотделно в пояснителните приложения към Финансовия отчет. Активите по договори с клиенти подлежат на преглед за обезценка, в съответствие с раздел Обезценка на финансови инструменти, съгласно МСФО 9.

Обичайният момент на плащанията по договорите с клиенти спрямо удовлетворяването на задълженията за изпълнение по тях, както и зависимостите в това отношение, се разграничават основно по договорите за строителство и договорите за продажби на продукция, стоки и услуги. При строителните договори, Групата удовлетворява задълженията за изпълнение в течение на времето, обичайно повече от един период, като признава приходи към края на всеки един, в съответствие със степента на напредъка по договора, като на този етап обичайно не е необходимо одобрение от страна на клиента. Но предвид това, че обектите и свързаните с тях дейности са предмет на специфични законодателни разпоредби, при завършване на дейностите по договора, са предвидени и се изискват определени формални действия, включително приемане и/или одобрение от клиента и/или трета страна, на база на което част от вземанията по договорите стават безусловни, а впоследствие се заплащат. Доколкото при строителството се подобрява актив, който е контролиран от клиента, то може еднозначно да се определи, че стоките и услугите по договора са му прехвърлени, съответно да се признаят приходите по вече удовлетворените задължения. В резултат на тези обстоятелства, възниква разминаване във времето между момента на признаване на приходите по договорите за строителство, съответно безусловните вземания и активите по договор и момента на получаване на плащания, като обичайният срок за погасяването им варира и е в рамките съответно на 60 - 180 дни и 180 - 360 дни. Продажбите на продукция, стоки и услуги, обикновено не подлежат на специфични регулации, като в повечето контролът върху тях се прехвърля веднага на клиента и/или те се потребяват от него при предоставяне им, с което са удовлетворени задълженията за изпълнение. При някои продажби на стоки и услуги, при които задължението за изпълнение се удовлетворява с течение на времето, е нужно приемането от страна на клиента на етапи или към края на договора. Плащанията по тези доставки варират, но са с рамките на обичайната търговска практика.

Обичайно при договорите за строителство, които са най-значителни за финансовите отчети и Групата като цяло, плащанията са определени като суми и срокове, и според вида и обема на обекта, в отделни случаи, и според възложителя и източника на финансиране, включват авансово плащане в размер 10%

– 20%, междинни плащания в размер 60% - 80% и окончателно плащане. Преките или крайните възложители, когато дружеството е подизпълнител, са публични, а основните договорите и условията са разнообразни, като е възможно различни условия да се прилагат за сходни обекти, както и обратно, в резултат на което варират, както размерите, така и сроковете на плащанията. Във връзка с законови изисквания, в масовия случай, по договорите за строителство са определени гаранции за добро изпълнение, които по същество са задържани от страна на възложителите суми от безусловните вземания на Групата, за определен период, обикновено от 12 до 24 месеца. Групата приема, че не е налице е значителен компонент на финансиране за задържаните суми, доколкото те са установени по закон и по смисъла на МСФО 15 предоставят защита на клиента, както и поради факта, че в масовия случай пряка или крайна страна по тези договори са органи на държавната власт, които не е в състояние на финансира, в контекста на съдържанието на сделката, пък и принципно.

По отношение на сумите, които клиентите заплащат преди стоките и услугите да са прехвърлени към тях, Групата коригира обещания размер на заплащането за ефекта от наличието на значителен компонент на финансиране, когато има такъв и когато се очаква периодът между плащането и прехвърлянето да е над една година. Корекцията се признава като разходи за лихви в статия Финансови разходи в Отчета за доходите.

Авансови плащания се предвиждат основно по договорите за строителство. Групата приема, че по тях не е налице съществен компонент на финансиране, доколкото в договорите с клиенти няма такива клаузи, а цената е фиксирана и няма разлика между обещаното възнаграждение и продажната цена в брой. Също така, задълженията за изпълнение се удовлетворяват с течение на времето, а авансовите плащания се уговарят и приспадат, обичайно до една година и представляват 10%-20% от цената на сделката, като не превишават стойността на прехвърлените стоки и услуги за даден период, което прави потенциалният ефект от компонент на финансиране несъществен за договорите. В някои случаи сроковете по договорите, особено строителните, се удължават, по причини независещи от Групата, като по някои са получени плащания, при първоначални очаквания стоките и услугите да се прехвърлят в период до една година. В тези случаи корекциите се извършват перспективно, когато очакванията за новия срок са той да бъде над една година.

За неудовлетворените задължения или за частично удовлетворените задължения към края на периода, част от договор с първоначално очакван срок до една година, Групата оповестява общия размер на сделката, разпределена по тях и очакванията кога следва да се признаят приходите по тях. Това засяга обичайно само строителните договори, доколкото при продажбите на продукция, стоки и услуги възнаграждението, на което има право към определена дата съответства на стойността на прехвърлените стоки и услуги, за които има право да издаде фактура.

2.22.2. Други доходи

В състава на другите доходи се признават нетните положителни резултати, както и брутни доходи, които са реализирани от други дейности, извън обичайната за Групата, и/или са инцидентни. В състава на другите доходи се отчитат приходите от оперативен лизинг, в съответствие със счетоводната политика и МСФО 16 – Лизинг, както и приходите от продажби на материали и дълготрайни активи, нетно от балансовата им стойност, при които приходите се признават, съгласно МСФО 15 в момента, в който клиентът получава контрол върху тях, съответно задължението за изпълнение бъде удовлетворено, а разходите, в съответствие с приложимите счетоводна политика и релевантни стандарти, в периода, когато е признат приходът. В състава на другите доходи, също така, се представят отписаните и недължими задължения, включващи финансови пасиви и други, които са прекратени или са изтекли,

както и разлики и от отписвания, свързани с провизии, признати в съответствие с МСС 37, и излишъци на активи и материални запаси, други.

2.22.3. Финансови приходи

В състава на финансовите приходи се представят приходите от лихви по всички финансови инструменти на Групата, признати по метода на ефективния лихвен процент, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране. В състава на финансовите приходи се признават лихвите по лизингови договори, нетните положителни резултати от сделки с финансови инструменти и инвестиции, както и положителни курсови разлики от преоценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други приходи, свързани с финансови инструменти.

2.23. Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО и рамката към тях.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват. Разходите за бъдещи периоди основно представляват предплатени абонаменти, застраховки и други подобни, и се представят в статия Други активи и вземания в Отчета за финансовото състояние.

2.23.1. Разходи за дейността

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности.

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно.

Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в Отчета за доходите, когато той не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в баланса.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане, съответно цената на сделката, както и когато това е разрешено.

2.23.2. Финансови разходи

В състава на финансовите разходи се представят разходите от лихви по всички финансови инструменти на Групата, признати по метода на ефективния лихвен процент, както и възникналите ефекти по

договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране. В състава на финансовите разходи се признават лихвите по лизингови договори, нетните отрицателни резултати от сделки с финансови инструменти и инвестиции, както и отрицателните курсови разлики от преоценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други разходи, свързани с финансови инструменти, включително платени банкови такси и комисионни.

2.23.3. Капитализиране на разходи по заеми

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба. Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на дружеството, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

2.24. Печалба или загуба за периода

Групата признава всички елементи на приходите и разходите през периода в печалбата или загубата, освен ако даден МСФО не изисква или разрешава друго.

Някои МСФО определят обстоятелства, при които се признават конкретни позиции извън печалбата или загубата през текущия период. Други МСФО изискват или разрешават компонентите на друг всеобхватен доход, които отговарят на дефиницията на Общите положения за приходи и разходи, да бъдат изключени от печалбата или загубата.

2.25. Данъци от печалбата

Данъчният разход (приход) включва текущите данъчни разходи (приходи) и отсрочените данъчни разходи (приходи).

2.25.1. Текущи данъци

Текущ данък е сумата на дължимите (възстановимите) данъци върху дохода във връзка с данъчната печалба (загуба) за периода.

Данъците от печалбата за текущия и предходни данъчни периоди се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата за текущия и предходни периоди надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Икономията от данъци, свързана с данъчна загуба, която може да бъде пренесена за покриване през следващи периоди, се признава като актив, с който ще се намалява текущия данък в следващите периоди.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба или се увеличава счетоводната загуба.

Текущите данъчни пасиви (активи) за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена (възстановена) на/от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки (и данъчни закони), действащи към датата на баланса.

Текущите данъци върху печалбата на българските дружества от Групата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2026 г. е 10 % (2025 г.: 10%).

Дъщерните, асоциираните, съвместните дружества и клонове в чужбина се облагат съгласно изискванията на съответните данъчни законодателства по държави при следните данъчни ставки:

Държава	Данъчна ставка 2025 г.
Сърбия	15%
Украйна	18%
Черна гора	9-15%
Северна Македония	10%
Румъния	16%
Гърция	22%

2.25.2. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Активи по отсрочени данъци са сумите на възстановимите данъци върху дохода за бъдещи периоди по отношение на:

- приспадаемите временни разлики;
- преноса на нереализирани данъчни загуби;
- преноса на неизползвани данъчни кредити.

Временните разлики са разликите между балансовата сума на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Временните разлики биват:

- облагаеми временни разлики - временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, с които ще се увеличи облагаемата печалба (загуба) в бъдещи периоди, когато балансовата сума на актива или пасива бъде възстановена или погасена; или
- приспадаеми временни разлики - временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, с които да се намали данъчната печалба (загуба) за бъдещи периоди, когато балансовата сума на актива или пасива бъде възстановена или погасена.

Когато данъчната загуба се използва за възстановяване на текущ данък за предходен период, предприятието я признава като актив в момента на възникване, тъй като съществува вероятност да възникнат ползи и тези ползи могат да бъдат надеждно оценени.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички данъчни временни разлики, които подлежат на приспадане до размера, за който е вероятно наличие на облагаема печалба, срещу която могат да бъдат приспаднати. Актив по отсрочени данъци се признава за пренасяните напред неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят непоизползваните данъчни загуби и кредити.

Към датата на всеки баланс предприятието преразглежда непризнатите активи по отсрочени данъци. Групата признава непризнатите в предходния период активи по отсрочени данъци до степента, до която се е появила вероятност да бъде реализирана достатъчна бъдеща облагаема печалба, която да позволи оползотворяването на активите по отсрочени данъци.

Пасиви по отсрочени данъци са сумите на дължимите данъци върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаемите временни разлики.

Пасив по отсрочени данъци се признава за всички облагаеми временни разлики, освен в случаите, когато възниква в резултат на:

- положителна репутация, за която амортизацията не е призната за данъчни цели; и
- първоначалното признаване на актива или пасива при сделка, която:
- не представлява бизнескомбинация;
- към момента на извършване на сделката не влияе нито върху счетоводната, нито върху данъчната печалба (загуба).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата, в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на едно дружество от Групата се представят нетно срещу отсрочени данъчни пасиви на това дружество, когато то се явява за тях данъчният платец в съответната юрисдикция, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данък върху дохода.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода освен до степента, до която възникват от:

- операция или събитие, което е признато през същия или различен отчетен период директно в капитала, ако се отразява там, както и когато е уместно; или
- бизнескомбинация, представляваща придобиване.

2.26. Правителствени финансираня

Правителственото финансиране представлява различни форми на предоставяне на безвъзмездни средства от държавата (местни и централни органи и институции) и/или междуправителствени споразумения и организации.

Правителствените финансираня (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признават първоначално като отсрочен доход (финансиране),

когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, пропорционално на размера на признатата в разходите амортизация.

2.27. Провизии и условни ангажименти

2.27.1. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават във връзка с правни и конструктивни задължения, възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37. Правните и конструктивните задължения, възникват в резултат, съответно на договор или нормативни разпоредби, или установена тенденция, приета политика или твърдения в Групата, които създават очаквания в трети страни.

Провизии се признават в случай, че Групата има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава. В състава на настоящите задължения се разглеждат и задължения по обременяващи договори по силата, на които разходите, направени за покриване на задълженията, превишават очакваните икономически ползи, произтичащи от договора.

Провизии се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

2.27.2. Условни ангажименти

За условен пасив се приема възможно задължение, което произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на предприятието; или настоящо задължение, което произлиза от минали събития, но не е признато, защото не е вероятно за погасяването му да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи, или сумата на задължението не може да бъде определена достатъчно надеждно.

За условен актив се приема актив, който произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат изцяло контролирани от предприятието.

Условните ангажименти не се признават, а се оповестяват както е уместно.

2.28. Лизинг

Групата преценява в началото на всеки договор, дали представлява лизинг или съдържа елементи на лизинг, в зависимост от това дали с него срещу възнаграждение се прехвърля правото на контрол над използването на даден актив или група активи за определен период от време, като преразглежда тази оценка в случай, че има промяна в договора.

Групата определя срока на лизинга, като взема предвид неотменимния срок по договора, както и периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване или прекратяване, когато е достатъчно сигурно, че ще бъдат упражнени, ведно с всички стимули в тази връзка. Срокът на лизинга, съответно сигурността относно упражняването на опциите, се преразглеждат, когато настъпят съществени събития, които могат да повлияят върху решенията за това.

2.28.1. Групата като лизингополучател

Групата използва чужди активи по договори, които съдържат лизинг, съгласно условията в МСФО 16. Активите с право на ползване включват основно машини и оборудване, и транспортни средства, както и недвижими имоти. Договорите се сключват с несвързани лица – лизингодатели и лизингодатели-производители или търговци, както и със свързани лица.

Активите с право на ползване се оценяват първоначално по цена на придобиване на началната дата на лизинга, която включва: първоначалната оценка на пасива по лизинга; извършени плащания преди това; първоначални преки разходи; както и разходи по демонтаж и преместване, ако се предвиждат такива.

Първоначалната оценка на пасива по лизинга се извършва на началната дата и отразява настоящата стойност на неизплатените лизингови вноски, които включват: фиксирани плащания по договора; променливи плащания, зависещи от индекси; гаранции по остатъчна стойност; опции за закупуване; санкции за прекратяване.

Групата амортизира активите с право на ползване на линейна база за по – краткия период от техния полезен живот и срока на лизинговия договор, когато не е уговорено прехвърлянето на правото на собственост. В останалите случаи се прилагат приетите полезни срокове от Групата (*виж т. 2.9*).

Групата признава задължения по лизинг на датата на стартиране на лизинга, оценени по настояща стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Те включват:

- фиксирани плащания, намалени с подлежащите на плащане лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще ползва опцията;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор;
- гаранции за остатъчна стойност.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциалния лихвен процент на Групата, отразяващ лихвения процент, който би бил приложим при заемане на финансови средства за сходен период от време, при сходно обезпечение и сходна икономическа среда.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница). Финансовите разходи се начисляват в отчета за доходите през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение.

Последващата оценка на активите с право на ползване се извършва по цена на придобиване, намалена всички натрупани амортизации и загуби от обезценка, аналогично на собствените активи и коригирана с всички преоценки на пасива по лизинга.

След началната дата пасивът по лизинга се преоценява, за да се отразят измененията в лизинговия договор, в резултат на промяна в обхвата и/или срока, и/или промените в лизинговите плащания, включително промени в индекси, проценти или пазарни нива, като, съответно, се коригират стойностите на активите с право на ползване. Възникналите разлики, когато балансовата стойност на активите с право на ползване е нула, както и разходите за лихви по пасива на лизинга и променливите плащания, които не са включени в оценката му, се признават в печалбата или загубата за периода, който касаят. Когато увеличението на обхвата по лизинга е съизмеримо с увеличението на цената по договора, промяната се отчита като отделен договор.

Лизинговите дейности на Групата, в качеството ѝ на лизингополучател, включват договори за ползване на транспортни средства, машини и оборудване, и недвижими имоти. Обичайно, опция за закупуване е предвидена само в някои от договорите касаещи транспортни средства, основно автомобили, а лизинговите вноски са фиксирани, като не са предвидени променливи лизингови плащания. Опциите за удължаване на договорите не са свързани с допълнителни разходи или стимули за дружеството, като при оценката на пасивите по лизингите са вземат предвид всички обстоятелства. Договорите, по които Групата е лизингополучател не съдържат гаранции за остатъчна стойност, а опциите за прекратяване обичайно не се използват и обхващат до три лизингови вноски, и са несъществени, поради което не са вземат предвид при оценката на пасива по лизинга.

Групата представя активите с права на ползване в състава на собствените активи на лицето на отчета за финансовото състояние и представя допълнителна подробна информация в това отношение в пояснителните приложения към финансовите отчети, а тяхната амортизация – в отчета за доходите на ред „разходи за амортизации“.

Групата прилага изключенията, предвидени в МСФО 16, по отношение на краткосрочните лизингови договори и лизингите на активи с ниска стойност, и признава свързаните с тях лизингови плащания като разход по линейния метод за срока на договора. Краткосрочните лизингови договори включват ползването на транспортни средства, машини и оборудване, и недвижими имоти, които се наемат за конкретни дейности при изпълнението на определен договор или част от него по изграждане, и реконструкция, или ремонт и поддръжка на инфраструктурни обекти, чиито планиран срок е до една година. Лизингите на активи с ниска стойност включват договори за ползване на офис обзавеждане и консумативи и компютърна техника. Разходите по такива договори се представя в състава на разходите за външни услуги в отчета за доходите, като в пояснителните приложения се оповестява подробна информация по видовете основни активи.

2.28.2. Групата като лизингодател

Групата има практика да отдава собствени активи за ползване, както и да преотдава активи с право на ползване. При лизинга на собствени активи, когато с договора се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди, то същият се отчита като финансов лизинг, когато се запазват- договорът се отчита като оперативен лизинг.

При финансов лизинг, активите по договора се признават на началната дата като вземане, в размера на нетната инвестиция по договора, която включва: фиксирани плащания; променливи плащания, зависещи от индекси; гаранции за остатъчна стойност; опции за покупка; и санкции.

По отношения на финансовите лизинги, последващо се прилагат изискванията за отписване и обезценка в МСФО 9 по отношение на нетната инвестиция в лизинговия договор, като редовно се преразглеждат приблизително изчислените негарантирани остатъчни стойности, използвани при изчисляването на брутната инвестиция в лизинговия договор. При настъпило намаление на приблизително изчислената негарантирана остатъчна стойност, се преразглежда разпределението на дохода за срока на лизинговия договор и се признава незабавно всяко намаление, свързано с вече начислените суми.

Измененията в договорите за финансов лизинг се отчитат като отделен договор, когато се увеличават обхватът, с което се добавя право на ползване на основен актив, съответно възнаграждението се увеличава съизмеримо.

При договори за оперативен лизинг, отдадените собствени активи се отчитат съгласно вида им и приетата счетоводна политика от Групата в това отношение, а плащанията се признават на приход по линейния метод за периода на договора.

Измененията в договори за оперативен лизинг се отчитат като нов договор от датата на изменението.

Групата отдава на оперативен лизинг основно недвижими имоти, сгради, машини и съоръжения, и транспортни средства.

Във връзка с договорите за финансов лизинг в пояснителни приложения се представят: приходите от продажбата на актива, отписаната балансова стойност и нетния резултат, както и доходите от променливи плащания и реализираните финансови доходи, като на лицето на отчета за доходите първите се представят в състава на другите доходи, а финансовите в сумата на финансовите приходи.

Доходите от оперативен лизинг се представят в състава на другите доходи на лицето на отчета за доходите, като отдадените собствени активи по договори за оперативен лизинг се представят отделно от ползваните от дружеството в пояснителните приложения към финансовите отчети.

2.29. Сегментно отчитане

Групата идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, на ниво Група, в своите консолидирани финансови отчети. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на Ръководството, вземащи оперативните решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността и разпределението на ресурсите на Групата. Финансовата сегментна информация в публичните отчети се оповестява на основа, идентична на използваната за вътрешни цели, което позволява на инвеститорите да видят Групата от позицията на Ръководството.

Групата функционира в един бизнес сектор, а извършваните основни услуги, както и произвежданата продукция от всички дружества са свързани и участват на различни етапи в основната дейност. Добитите материали и произведените продукти представляват значителен дял от влаганите материали в СМР услугите. Също така рисковете и изгодите, свързани с основната дейност на Групата не биха могли да бъдат разграничени поради сходството в същността на извършваните дейности, характеристиките на средата и клиентите на предприятията, както и поради еднаквите ресурси, които се ползват в тези процеси, включително оборудване, подизпълнители и персонал. Затова, Групата е приела да отчита своята дейност, чрез разграничение единствено на база на географски принципи.

Оперативните сегменти на Групата текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна географска област, която обслужва различни пазари и тип

клиенти, и респ. е носител на различни бизнес ползи и рискове – според местонахождението. Същите включват няколко зони в зависимост от същността им и способността да генерират парични потоци:

- ✓ България;
- ✓ Сърбия;
- ✓ Черна гора;
- ✓ Украйна;
- ✓ Гърция;
- ✓ Съединени американски щати;
- ✓ Румъния, и
- ✓ Северна Македония;

2.30. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят и/или само се оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане, като такива са дългосрочните инвестиции в капиталови инструменти, класифицирани като „финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива, до които Групата задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни като се приема, че те действат в своя максимална икономическа изгода.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи презумпцията е най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив от пазарните участници. В някои случаи, при оценка на капиталови инструменти, определени като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, за определяне на справедливата стойност се използва цената на сделката, когато това е уместно съгласно МСФО 9.

Прилагат се различни оценъчни техники, които са подходящи спрямо спецификата на съответните условия и обекти, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като стремежът е да се използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация, съответно да се минимизира използването на ненаблюдаема информация.

Групата допуска използването на трите приети подхода, пазарния, приходния и разходния подход.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по този начин, се категоризира в следната йерархия на три нива:

Ниво 1 – Използват се котиран (некоригиран) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Прилагат се оценъчни техники, при които се използват входящи данни, различни от директно котиран пазарни цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и

Ниво 3 – Прилагат се оценъчни техники, при които най-ниското ниво използвани входящи данни в значителната си част са ненаблюдаеми.

Групата прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3.

За тези обекти, които се оценяват периодично по справедлива стойност, Групата прави преценка дали е необходим трансфер между нивата в йерархията на справедливата стойност за даден актив или пасив, в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

2.31. Счетоводни приблизителни оценки и предположения, грешки

2.31.1. Счетоводни приблизителни оценки и предположения

В резултат на несигурността, присъща на деловата дейност, много статии от финансовия отчет не подлежат на прецизна оценка, а само на приблизителна оценка. Приблизителните оценки се оценяват въз основа на най-актуалната налична и надеждна информация, като тя засяга всички статии във финансовия отчет, без основния капитал и паричните наличности в брой във функционална валута.

Използването на разумни приблизителни оценки представлява основен елемент в изготвянето на финансовите отчети и не намалява тяхната достоверност. Прилагането на Международните стандарти за финансово отчитане изисква от Ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовите отчети и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те се извършват на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството. Действителните резултати биха могли да се различават от представените във финансовите отчети.

Дадена приблизителна оценка подлежи на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се основава, или в резултат от получена нова информация или допълнително натрупан опит. Преразглеждането на приблизителната оценка не се свързва с предходни периоди и не представлява корекция на грешка.

Всяка промяна в прилаганата база за оценяване се третира като промяна в счетоводната политика, а не в счетоводната приблизителна оценка.

Когато е трудно да се направи разграничение между промяна в счетоводната политика и промяна в счетоводната приблизителна оценка, промяната се приема като промяна на счетоводната приблизителна оценка.

Ефектът от промяната в счетоводна приблизителна оценка, се признава перспективно, чрез включването ѝ в печалбата или загубата за периода на промяната, ако промяната засяга само този период или периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата.

Дотолкова, доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка води до промени в активите и пасивите, или се отнася до компонент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

2.31.2. Грешки

Грешки от минал период са пропуски или неточно представяне във финансови отчети на Групата за един или повече минали отчетни периоди, произтичащи от неизползване или неправилно използване на надеждна информация, която:

- е била налична към момента, в който финансовите отчети за тези периоди са били одобрени за публикуване; и
- е можело, при полагането на разумни усилия, да бъде получена и взета предвид при изготвянето и представянето на тези финансови отчети.

Тези грешки включват ефектите от математически грешки, грешки при прилагане на счетоводна политика, недоглеждане или неточно представяне на факти и измами.

Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Групата коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка; или
- в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване с обратна сила, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

2.32. Ключови приблизителни оценки и преценки на ръководството с висока несигурност

В настоящия консолидиран финансов отчет при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите ръководството е направило някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки. Всички те са направени на основата на най-добрата преценка и информация, с която е разполагало ръководството. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

2.32.1. Обезценка на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи и инвестиционни имоти

В края на всяка финансова година Групата извършва преглед за обезценка на дълготрайните материални и нематериални активи, както и инвестиционни имоти. При прегледа се вземат под внимание фактори свързани с: плановете за използване на съответните активи, физическото им състояние и годност за употреба, влияние на нормативни изисквания, негативно влияние на промени в стопанската среда и други фактори. В резултат на този преглед ръководството преценява дали са налице условия за обезценка и при установяване на такива условия Групата отчита разход за обезценка в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Съгласно изискванията на МСС 36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от Имотите, машините и съоръженията, Нематериалните активи или Инвестиционните имоти е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка.

Към края на текущия период на база прегледа и оценката извършени от Ръководството на Групата е преценено, че не съществуват индикации за обезценка (31.12.2025 г.: няма).

2.32.2. Обезценка на инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместно предприятие е това върху което Групата и другите страни притежават съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието. Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата оказва значително влияние и условно притежава от 20 до 50% от капитала им, но които не са дъщерни предприятия и съвместни предприятия.

Те се оценяват по себестойност, намалена със загубите от обезценки. Към датата на всеки отчет ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции и какъв е евентуалният размер на загубите от обезценка. Ръководството е приело като индикатори за обезценка на инвестициите в други дружества: отрицателна стойност на нетните активи, значително превъзвешаване на задълженията над вземанията, съществени ограничения в дейността. При преценката си Ръководството подхожда индивидуално спрямо всяка инвестиция и съответните индикатори, като приема, че наличието на повече от един налага преглед на оценката.

Към края на текущия период на база прегледа и оценката извършени от Ръководството на Групата е преценено, че не съществуват индикации за обезценка на инвестиции (31.12.2025 г.: няма).

2.32.3. Обезценка на материални запаси

Дружествата от Групата правят преглед на наличните материални запаси – материали, продукция, стоки, за да установи дали има такива, на които нетната реализуема стойност е по-ниска от балансовата им стойност. На тази база се прави преглед за обезценка и на предоставените аванси, доколкото в замяна на тях се очаква Групата да придобие непаричен актив.

При този преглед, към края на текущия период, не са установени индикации за обезценка на материални запаси през периода (31.12.2025 г.: няма.) (*Приложение № 2.2.5*).

2.32.4. Материални запаси. Нормален капацитет

Нормалният производствен капацитет на всяко от производствените дружества е определен на база преценките на съответното ръководство (след направени анализи) за оптимално натоварване на техните производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна.

2.32.5. Обезценка на финансови активи

Групата изчислява и признава загуби за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки за финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, активи по договори с клиенти и договори за финансова гаранция.

За прилагането на тези изчисления ръководството на Групата прави редица важни преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в)

формирани на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби, г) установяване и оценка за корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби; д) специфични допускания и преценки при някои индивидуални вземания, включително от свързани лица.

Групата притежава: финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, включващи търговски вземания и предоставени заеми; активи по договори с клиенти и договори за финансова гаранция.

За изчисляване на очакваните кредитни загуби по отношение на търговските вземания са приложени опростеният подход, съгласно МСФО 9, и матрица на провизиите. Вземанията са разгледани на колективна база, спрямо вероятността за неизпълнение и потенциалните загуби в резултат на това, изчислени въз основа на историческите данни на Групата за 5 годишен период, като за вземания, които има достатъчно информация, са взети предвид обективни външни и начислена кредитна обезценка (*Приложение № 1.9*).

Предоставените заеми са разгледани на индивидуална база по отношение на очаквани кредитни загуби. За определянето на кредитния риск Групата ползва вътрешна методология за кредитен рейтинг, която в контекста на определението за „нисък кредитен рейтинг“ е основана и съвместима с утвърдена световна дефиниция в това отношение, а за определянето на потенциалните загуби са ползвани публикувани данни, коригирани спрямо обстоятелствата, като за вземания, за които е налице достатъчно информация е призната кредитна обезценка.

Договорите за финансова гаранция са разгледани аналогично на предоставените заеми, като е отчетен ефектът от издадената гаранция по отношение на лицето, за което е предоставена.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти в банки, Групата прилага общия „триетапен“ подход за обезценка, определен от МСФО 9. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми.

2.32.6. Приходи по договори с клиенти

Групата признава приходи по договори за строителство, на базата на задължението за изпълнение, удовлетворявано в течение на времето, само ако е в състояние да направи обоснова оценка на степента на напредъка към пълно удовлетворяване. Степента на напредъка се преразглежда към края на отчетния период, за което са ползвани методи на вложените ресурси, по-специално бюджети на очакваните и действително извършените разходи, които Ръководството счита за уместни. Независимо от това, в бъдеще могат да настъпят промени, доколкото е възможно да не са взети предвид факти и обстоятелства, които не са били известни или под контрола на Ръководството, както и поради факта, че в края тези договори подлежат на формално одобрение и/или приемане от клиента и/или трета страна – държавен орган. (*Приложение № 2.22.1*)

Договорите за доставки на продукцията, стоки и услуги за отчетния период и към края му касаят отделни доставки или в серия, с удовлетворени задължения за изпълнение или с частично удовлетворени задължения, при които Групата има право на възнаграждение в размер на равен на стойността на прехвърлените стоки, за които има право да фактурира. Ръководството не счита, че има вероятност да настъпят промени по отчетените приходи, салда и вземания по тези договори в бъдеще.

Обещаните възнаграждения по действащите и незавършени през периода договори за строителство и други доставки са по фиксирани цени, за които не са предвидени промени.

2.32.7. Провизии

Групата отчита следните видове провизии:

- Провизии по строителни договори във връзка с поети гаранции за отстраняване на евентуални рекламации от страна на възложителя и други свързани разходи по приключили договори за строителство;
- Провизии по съдебни спорове;
- Провизии за рекултивация на терени при добив на подземни богатства и експлоатация на минерални суровини след приключване на дейностите;
- Провизии за други задължения по поети договорни ангажименти.

Сумата на признатата провизия е най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на настоящото задължение към датата на консолидирания отчет.

Провизиите се преизчисляват на всяка дата на консолидирания отчет на база най-добрата текуща оценка за погасяване на задължението. Промените в оценката може да са в резултат на промени в стойността или разпределението във времето на изходящите парични потоци или на промени в лихвените проценти (дисконтови фактори)(Приложения № 1.17 и 1.24).

2.32.7.1. Провизии по строителни договори

Групата има ангажимент съгласно сключени договори за строително-монтажни работи (СМР) да извършва отстраняване на евентуални рекламации от страна на възложителя за собствена сметка за определен в договорите срок. Оценката на тези провизии се извършва от вътрешни специалисти с подходяща квалификация и опит, при приключване на всеки строителен обект, за който Групата има такова поето задължение, въз основа на предходен опит с подобни обекти. Определянето на провизията по строителни договори изисква Ръководството да направи преценка относно разходите за отстраняване на евентуални рекламации от страна на възложителя към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. Към края на периода, най-добрата преценка за необходимата провизия по строителни договори във връзка с поети гаранции за отстраняване на евентуални рекламации и други свързани разходи е в размер на 8 581 хил. евро (31.12.2025 г.: 8 631 хил. евро).

2.32.7.2. Провизии за рекултивация на терени

Групата, чрез две от дъщерните си дружества (Трейс БГ ЕООД и Трейс Ямбол АД), има сключени договори за концесии за добив на подземни богатства на територията на България. След приключване на договорите за концесии Групата има задължение да извърши технологична и биологична рекултивация на нарушените терени за собствена сметка. Стойността на технологичната и биологичната рекултивация се определя в края на всяка година въз основа на определените в договорите за концесии суми за рекултивация, които следва да бъдат преведени от дружествата по специални набирателни сметки.

В Сърбия Групата, чрез дъщерното си дружество Трейс Сърбия, въз основа на получено одобрение от Министерство на рударството и енергетиката, Сърбия, експлоатира минерални суровини от собствен терен, за който има задължение след приключване на добива да облагороди и рекултивира. Стойността на технологичната и биологичната рекултивация се определя в края на всяка година въз основа на одобрен технически проект за рекултивация на местността.

Определянето на провизии за рекултивация на терени при добив на подземни богатства и експлоатация на минерални суровини след приключване на дейностите, изисква ръководството да направи преценка относно разходите за рекултивиране и след експлоатационни грижи на терените към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. Към края на периода, най-добрата преценка за необходимите провизии за рекултивация на терени е в размер на 364 хил. евро (31.12.2025 г.: 362 хил. евро).

2.32.7.3. Провизии за съдебни дела

Групата е страна в съдебни спорове и производства въз основа на които са признати провизии или са оповестени условни задължения.

Необходими са значителни преценки и предположения от ръководството, със съдействието на вътрешни правни експерти и привлечени външни адвокати, при оценката на потенциалните ефекти от тях (т.е. дали задължението трябва да бъде признато или да бъде оповестено условно задължение и дали потенциалните изходящи потоци могат да бъдат надеждно оценени) поради присъщата несигурност относно крайния изход на тези спорове и производства и тяхната сложност. Изходът от тези съдебни спорове е несигурен и действителните ресурси, необходими за покриване на задълженията, може да се различава от признатите суми.

Към края на периода начислените провизии за задължения по съдебни искове срещу Групата са в размер на 465 хил. евро (31.12.2025 г.: 416 хил. евро).

2.32.8. Полезни животи и остатъчни стойности на имоти, машини и съоръжения

Финансовото отчитане на имоти, машини и съоръжения включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Групата. Информация за полезния живот на активите е представена в *Приложения № 2.9, 2.10 и 2.11.*

През текущия период не са правени съществени промени в определения полезен живот и остатъчна стойност на имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти.

2.32.9. Актюерски оценки

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за Групата. (*Приложение № 1.17.1*)

2.32.10. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена 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.

На база този подход, ръководството е преценило да признае актив по отсрочени данъци за данъчната загуба за пренасяне в размер на 67 хил. евро, към 31.12.2025 г. (31.12.2025 г.: 67 хил. евро), доколкото изготвените бюджети и прогнози съдържат степен на сигурност, че Групата ще бъде в състояние да генерира достатъчно облагаеми печалби в следващите пет години, срещу които да бъде приспадната данъчната загуба възникнала през предходни периоди.

2.32.11. Обезценка на репутация

Ръководството на Групата е направило необходимите процедури за извършване на задължителния тест за обезценка на признатите в консолидирания годишен отчет за финансовото състояние репутации по придобиването на дъщерното дружество. За целта е прието, че дружеството се явява в качеството на “обект, генериращ парични потоци”.

Изчисленията са направени от ръководството, като е направен подробен преглед дали са настъпили събития и факти, явяващи се индикатори за промени в направените предположения и преценки.

Като база за прогнозите на парични потоци (преди данъци) са използвани финансовите бюджети, разработени от ръководствата на съответното дружество и на Групата като цяло, покриващи от три до пет годишен период, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието и реструктурирането на дейностите в рамките на Групата. Възстановимата стойност на всеки обект, генериращ парични потоци, е определена на база “стойност в употреба”.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за дружеството, носител на репутация, третирано като отделна единица, генерираща парични потоци, и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете.

Тестовите и преценките на ръководството на Групата за обезценка на признатата репутация са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които Групата очаква да получи от дъщерното дружество, вкл. чрез използването на неговите търговски и промишлен опит и генерираните и очаквани в бъдеще от него обеми приходи, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари (разработване и запазване), очакванията за бъдещи продажби и реструктуриране на дейността и пр.

2.32.12. Лизинг

Определяне дали даден договор съдържа лизинг или лизингови елементи

При идентифициране и класифициране на лизинг или на лизингов елемент в даден договор, Групата преценява дали договорът съдържа идентифициран актив и дали по силата на него се прехвърля правото на контрол над използването на същия актив за съответния по договора срок.

За да определи дали по силата на договор се прехвърля контрол над използването на определен актив Групата преценява дали през целия период на ползване има следните права:

- правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на определения актив;
- правото да определя и ръководи използването и експлоатацията на идентифицирания базисен актив.

За признатите договори за лизинг, ръководството е стигнало до заключение, че в рамките на обхвата на правото си на ползване, определено в договора, Групата има право да взема съответните решения относно това как и с каква цел да бъдат използвани активите, като е в състояние да определя работно време и лицата, които имат достъп до активите (*Приложения № 1.14*).

Определяне на срока на лизингови договори с опции за подновяване и прекратяване – като лизингополучател

Групата определя срока на лизинга като неотменимий период на лизинга, заедно с

- а) периодите, по отношение, на които съществува опция за удължаване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тази опция и
- б) периодите, по отношение, на които съществува опция за прекратяване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че Групата няма да упражни тази опция.

Групата прилага преценки при определяне дали притежава достатъчна степен на сигурност, че ще упражни опцията за удължаване или за прекратяване, като взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимули за упражняване на опция за удължаване или за не упражняване на опция за прекратяване.

След датата на стартиране на лизинга Групата прави повторна оценка на срока на договора, при настъпване на важно събитие или съществено изменение в обстоятелствата, което е под негов контрол и засяга това доколко е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни опция, която не е била отразена при определяне на срока или няма да упражни опция, която преди това е била отразена при определяне на срока на договора.

Определяне на диференциален лихвен процент на договори за лизинг, в които Групата е лизингополучател

В случаите, в които Групата е лизингополучател и не може непосредствено от договорите да определи лихвения процент, необходим му за дисконтиране на задълженията по лизинг, тя използва диференциалния лихвен процент, който би плащала в случай, че заеме финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива „право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда. За договори, за които Групата няма аналогично финансиране, то търси наблюдаеми данни като пазарни нива на кредитите и банкова статистика, която е публично достъпна.

На тази база, ръководството е приело диференциален лихвен процент 3%, на база анализа на лихвените равнища на ползвани от него привлечени средства с подобни характеристики.

- за оперативни лизингови договори за движими активи на база лихвен % по договорите за финансов лизинг на Групата

- за оперативни лизингови договори за недвижими активи на база лихвен % по договори за инвестиционни кредити на Групата

Преглед за индикатори за обезценка на активите „право на ползване“

Към датата на всеки отчет ръководството на Групата извършва преглед за обезценка на активите „право на ползване“. Ако са налице индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност то последната се изписва до възстановимата стойност на активите.

2.32.13. Събития след края на отчетния период

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която консолидираните финансови отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития:

- такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период (коригиращи събития); и
- такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период (некоригиращи събития).

Групата коригира сумите, признати в консолидираните финансови отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.

Групата не коригира сумите, признати в консолидираните финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на консолидираните финансови отчети да вземат стопански решения, Групата оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие:

- естеството на събитието; и
- приблизителна оценка на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена.

II. Допълнителни оповестявания към статиите на финансовия отчет

1. Отчет за финансовото състояние

1.1. Имоти, машини и съоръжения

	Земи	Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитали зирани разходи	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 31.12.2024	7 083	7 731	3 582	34 887	14 571	3 907	10 751	82 512
Постъпили	41	4 485	146	2 433	1 211	449	1 813	10 578
Излезли	(2 735)	(427)	(79)	(1 104)	(989)	(182)	(12 027)	(17 543)
Ефекти от валутни преизчисления	(3)	(3)	(2)	(2)	(3)	-	4	(9)
Салдо към 31.12.2025	4 386	11 786	3 647	36 214	14 790	4 174	541	75 538
Постъпили	-	-	-	179	187	182	69	617
Излезли	(1)	(447)	-	(306)	(254)	(7)	(94)	(1 109)
Ефекти от валутни преизчисления	2	(1)	4	1	4	(6)	(3)	1
Салдо към 31.03.2026	4 387	11 338	3 651	36 088	14 727	4 343	513	75 047
Амортизация								
Салдо към 31.12.2024	-	2 382	2 864	23 005	11 013	2 592	-	41 856
Постъпили	-	230	116	1 563	796	292	-	2 997
Излезли	-	(338)	(78)	(759)	(754)	(128)	-	(2 057)
Ефекти от валутни преизчисления	-	1	-	9	12	(6)	-	16
Салдо към 31.12.2025	-	2 275	2 902	23 818	11 067	2 750	-	42 812
Постъпили	-	57	26	386	187	85	-	741
Излезли	-	(445)	-	(165)	(124)	(4)	-	(738)
Ефекти от валутни преизчисления	-	3	-	4	1	(9)	-	(1)
Салдо към 31.03.2026	-	1 890	2 928	24 043	11 131	2 822	-	42 814
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2025	4 386	9 511	745	12 396	3 723	1 424	541	32 726
Балансова стойност към 31.03.2026	4 387	9 448	723	12 045	3 596	1 521	513	32 233

- В представените стойности на имоти, машини и съоръжения към 31.03.2026 г. и 31.12.2025 г. са включени земи и сгради собственост на дъщерното дружество „Трейс Сърбия“ АД, за което дружеството разполага с документи за собственост. Съгласно Закона за легализация на обектите на Република Сърбия от 2015 г. тези недвижими имоти подлежат на узаконяване/легализация. По този закон обекти, които са изградени без разрешение за ползване, след завършването на процедурата по придобиването на разрешение за ползване, получават разрешение за ползване. Това решение за ползване се подава в кадастъра за недвижимите имоти. По отношение на Закона за конверсията на земите в сила от юли 2015 г. и след официални указания на държавната администрация в началото на 2016г., дружеството е подало искания за конверсия на земите си. Съгласно тези процедури през периода 2015 г. - 2019 г. „Трейс Сърбия“ АД е легализирало част от обектите си, за останалите са подадени искания, които са в процес на обработка. Към 31.12.2025 г. стойностите на останалите за легализираните и/или конверсирани сгради/земи са в размер на 354 хил. евро.

- Активите по договори за лизинг/с право на ползване са представени в *Приложение № 1.14 Договори за лизинг*

1.2. Инвестиционни имоти

	Земи	Сгради	Капитализирани разходи	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2024	2 911	2 149	2 234	7 294
Постъпили	43	6 586	262	6 891
Излезли	(5)	(136)	(2 159)	(2 300)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2025	2 949	8 599	337	11 885
Постъпили	-	1 255	808	2 063
Излезли	-	(500)	(808)	(1 308)
Ефекти от валутни преизчисления	-	1	1	2
Салдо към 31.03.2026	2 949	9 355	338	12 642
Амортизация				
Салдо към 31.12.2024	-	741	-	741
Постъпили	-	315	6	321
Излезли	-	(49)	-	(49)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2025	-	1 007	6	1 013
Постъпили	-	85	5	90
Излезли	-	(52)	-	(52)
Ефекти от валутни преизчисления	-	2	-	2
Салдо към 31.03.2026	-	1 042	11	1 053
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2025	2 949	7 592	331	10 872
Балансова стойност към 31.03.2026	2 949	8 313	327	11 589

- Инвестиционните имоти представляват земеделски земи, поземлени имоти, сгради и прилежащи земи към тях, специално обособени части от сгради за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем на свързани дружества и трети лица.

1.3. Нематериални активи

	Права	Програмни продукти	Други активи	Общо
Отчетна стойност				

Салдо към 31.12.2024	1 096	468	61	1 625
Постъпили	-	14	-	14
Излезли	(4)	(57)	-	(61)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	2	2
Салдо към 31.12.2025	1 092	425	63	1 580
Постъпили	-	-	-	-
Излезли	-	-	-	-
Ефекти от валутни преизчисления	-	2	(1)	1
Салдо към 31.03.2026	1 092	427	62	1 581
Амортизация				
Салдо към 31.12.2024	703	371	46	1 120
Постъпили	39	42	4	85
Излезли	(3)	(57)	-	(60)
Ефекти от валутни преизчисления	1	1	-	2
Салдо към 31.12.2025	740	357	50	1 147
Постъпили	9	10	-	19
Излезли	-	-	-	-
Ефекти от валутни преизчисления	(2)	3	-	1
Салдо към 31.03.2026	747	370	50	1 167
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2025	352	68	13	433
Балансова стойност към 31.03.2026	345	57	12	414

1.4. Инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал

Инвестиции отчетени по метода на собствения капитал	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Инвестиции в асоциирани предприятия	1	1
Общо	1	1

1.4.1. Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестиции	31.03.2026 г.		31.12.2025 г.	
	Размер	стойност	размер	стойност
Белчин 3 ООД	33,60%	1	33,60%	1
Общо		1		1

- Инвестициите в асоциирани предприятия се оценяват от Групата, като се използва методът на собствения капитал.

1.5. Нетекущи търговски вземания

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Вземания по договори с клиенти /нето/	13 168	12 868
Вземания по договори с клиенти	13 240	12 940

Обезценка на вземания по договори с клиенти	(72)	(72)
Вземания по предоставени аванси /нето/	42	42
Вземания по предоставени аванси	42	42
Други търговски вземания /нето/	30	31
Други търговски вземания	30	31
Общо	13 240	12 941

- Като нетекущи търговски вземания са представени гаранционни удържки по строителни договори, които се очаква да се реализират след повече от 12 месеца след края на отчетния период.
- В представените вземания по договори с клиенти към края на периода са включени гаранционни удържки по строителни договори.
- Движението на коректива за обезценка на вземания по договори с клиенти е подробно представено в *Приложение № 1.9*.

1.6. Други нетекущи вземания и активи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Други нетекущи вземания и активи /нето/	2 778	3 357
Предоставени гаранции и депозити	69	100
Предплатени разходи	2 709	3 257
Общо	2 778	3 357

- Нетекущите предоставени гаранции са парични обезпечения по издадени банкови гаранции за добро изпълнение за обекти със срок на валидност до 2036 г.
- В предплатените разходи са представени нетекущата част за банкови гаранции и застраховки във връзка със строителни договори.

1.7. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2025		Движение на отсрочените данъци за 2026				31 март 2026	
			увеличение		намаление			
	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък
Амортизации	2 732	274	159	16	(43)	(1)	2 848	289
Обезценка	459	113	1	-	-	-	460	113
Компенсирuемн отпуски	469	46	-	-	-	-	469	46
Слаба капитализация	7	1	-	-	-	-	7	1
Загуба	667	67	15	2	(375)	(38)	307	31
Доходи на физ.лица	1 733	174	4	-	(10)	(1)	1 727	173
Провизии	22 875	2 285	164	16	(12)	(1)	23 027	2 300
Дългосрочни доходи на персонала	279	34	-	-	-	-	279	34
Вътрешногрупови печалби	728	97	-	-	-	-	728	97
Активи с право на ползване	-	-	-	-	-	-	-	-

Задължения изтекли по давност	166	16	-	-	-	-	166	16
Общо активи:	30 115	3 107	343	34	(440)	(41)	30 018	3 100

- При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на Групата да генерира достатъчна данъчна печалба.
- Към 31.12.2025 г. има непризнат актив по отсрочен данък в размер на 460 хил. евро, свързан с данъчна загуба реализирана през текущата година от Групата в България.

1.8. Материални запаси

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Материали в т.ч. /нето/	26 123	26 382
Основни материали	25 057	25 186
Резервни части	525	520
Горива и смазочни материали	444	549
Спомагателни материали	26	37
Материали на отговорно пазене	-	-
Други материали	26	-
ММЦ	59	103
Обезценка на материали	(14)	(14)
Продукция /нето/	3 301	4 314
Продукция	3 301	4 314
Стоки /нето/	10	74
Стоки	10	74
Незавършено производство /нето/	14 479	14 257
Незавършено производство	14 479	14 257
Общо	43 913	45 027

- В Продукция и Незавършеното производство са включени стойности за строителството на три обекта, в България и Сърбия, които към 31.12.2025 г. са в размер на Обект 1, в Продукция за 3 685 хил.евро (2024 г.:5 164 хил. евро), Обект 2 за 4 420 хил. евро и Обект 3 за 9 485 хил. евро (2024 г.:1 814 и 8 312 хил. евро).

1.9. Текущи търговски вземания

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Вземания от свързани лица извън групата /нето/	11 059	8 732
Вземания по договори с клиенти	1 462	1 199
Обезценка на вземания по договори с клиенти	-	-
Активи по договори с клиенти	9 457	7 410
Вземания по предоставени аванси	5	-
Вземания по оперативен лизинг	126	118
Обезценка на вземания по оперативен лизинг	(10)	(10)
Други търговски вземания	19	15
Вземания по договори с клиенти /нето/	37 203	38 476
Вземания по договори с клиенти	37 994	39 267
Обезценка на вземания по договори с клиенти	(791)	(791)

Активи по договори с клиенти /нето/	93 518	83 076
Активи по договори с клиенти	93 518	83 076
Вземания по предоставени аванси /нето/	9 747	9 351
Вземания по предоставени аванси	10 165	9 766
Обезценка на вземания по предоставени аванси	(418)	(415)
Вземания по оперативен лизинг /нето/	103	362
Вземания по оперативен лизинг	120	378
Обезценка на вземания по оперативен лизинг	(17)	(16)
Други търговски вземания /нето/	1 888	796
Други търговски вземания	2 005	913
Обезценка на други търговски вземания	(117)	(117)
Общо	153 518	140 793

- В представените вземания по договори с клиенти от свързани лица и вземания по договори с клиенти към края на периода са включени гаранционни удържки по строителни договори.
- Във връзка с предоставени банкови заеми и договори за банкови гаранции Групата е предоставила като обезпечение особен залог върху съвкупност от вземания, произтичащи от сключени договори между Групата и трети лица.
- Активите по договори с клиенти включват правото на възнаграждение за изпълнено задължение в резултат на измерването на напредъка. Те са възникнали по повод изпълнени и/или частично изпълнени услуги, които към края на отчетния период все още не са били приети от клиента и за които съответно дружествата в Групата нямат безусловното право на плащане. Активи и пасиви по един и същи договор са представени нетно, когато е приложимо. Активите по договори с клиенти и тяхното движение са подробно оповестени в *Приложение № 3.1. Договори за строителство*.
- Голяма част просрочените вземания са от разпоредители с бюджетни средства. На някои от просрочените вземания политиката на Групата е да се начисляват, фактурират и събират допълнително лихви за просрочие, чрез които се компенсира изцяло забавата в плащанията и понесените разходи/загуби, както със специални споразумения за съответния длъжник, така и чрез съдебни дела.
- За периода Групата прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания (*Приложение № 2.16.1.4*). На тази база, корективът за загуби към 31 март 2026 г. е определен както следва:

Движение на коректива за обезценка

Вид	31.12.2025 г.	Движение за 2026			31.03.2026 г.
		увеличение	намаление	трансфер / други	
Обезценка на вземания по договори с клиенти	(863)	(7)	7	-	(863)
Обезценка на вземания по предоставени аванси	(415)	(3)	-	-	(418)
Обезценка на вземания по оперативен лизинг	(26)	(1)	-	-	(27)
Обезценка на други търговски вземания	(117)	-	-	-	(117)
Обезценка на други вземания и активи	(79)	-	-	-	(79)
Обезценка на вземания по съдебни спорове	(335)	-	1	-	(334)

Обезценка на финансови активи и лизинг	(360)	-	-	-	(360)
Обезценка на парични средства	(10)	-	1	-	(9)
Обезценка на ДМА и ИИ	(1 451)	-	-	-	(1 451)
Обезценка на материални запаси	(14)	-	-	-	(14)
Общо	(3 670)	(11)	9	-	(3 672)

1.10. Други текущи вземания и активи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Вземания от свързани лица извън групата /нето/	-	-
Други вземания	37	37
Обезценка на други вземания и активи	(37)	(37)
Вземания по съдебни спорове /нето/	510	509
Вземания по съдебни спорове	844	844
Обезценка на вземания по съдебни спорове	(334)	(335)
Вземания от социално осигуряване	4	5
Социално осигуряване	4	5
Други текущи вземания	4 040	3 765
Предоставени гаранции и депозити	1 804	1 805
Предплатени разходи	1 939	1 633
Вземания по застраховане	1	2
Други вземания	338	367
Обезценка на други вземания	(42)	(42)
Данъци за възстановяване	1 447	2 110
Данък върху добавената стойност	882	1 580
Корпоративен данък	559	525
Други данъци	6	5
Общо	6 001	6 389

- Предплатени разходи включват застраховки за обекти със срок на валидност до 2029 г. и издадени банкови гаранции за обекти, със срок на валидност до 2036 г.
- Движението на коректива за обезценка на вземания по договори с клиенти е подробно представено в Приложение №1.9.

1.11. Текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	330	324
Общо	330	324

1.11.1. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Кредити	330	324
Общо	330	324

1.11.1.1. Кредити – текущи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Вземания по кредити от свързани лица извън групата /нето/	-	-
Вземания по лихви по кредити от свързани лица извън групата	6	6
Обезценка на вземания по кредити от свързани лица извън групата	(6)	(6)
Вземания по кредити от несвързани лица /нето/	330	324
Вземания по кредити от несвързани лица	598	597
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	86	81
Обезценка на вземания по кредити от несвързани лица	(354)	(354)
Общо	330	324

Кредитите на несвързани лица са предоставени при следните условия:

Кредитополучател	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
Тодоров АД	51 х.евро	20%	31.12.2016	запис на заповед
ФК Верея СНЦ	9 х.евро	10%	31.12.2020	няма
ФК Верея СНЦ	5 х.евро	6,5%	30.06.2017	запис на заповед
ФК Динамо, Враня	13 х.евро	10,3%	08.10.2016	запис на заповед
Смарт Билд Дигитал ЕООД	307 х.евро	4,5%	30.09.2023	запис на заповед
Есклузива ООД	230 х.евро	4,7%	02.04.2026	няма
Физическо лице	74 х.евро	2,5%	12.12.2023	ценна книга
Физическо лице	4 х.евро	11,81%	31.01.2026	няма

- Просрочените заеми са обезценени, както е посочено в следващата таблица по-долу.

Салда по предоставени кредити на несвързани лица към 31.03.2026 г.

Кредитополучател	Краткосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви
Тодоров АД	41	-
Тодоров АД - обезценка	(41)	-
ФК Верея СНЦ	4	-
ФК Верея СНЦ	9	4
ФК Верея СНЦ - обезценка	(13)	(4)
ФК Динамо Враня	9	10
ФК Динамо Враня - обезценка	(9)	(8)
Смарт Билд Дигитал ЕООД	227	56
Смарт Билд Дигитал ЕООД - обезценка	(227)	(53)
Есклузива ООД	230	5
Физическо лице	74	12
Физическо лице	4	-
Общо	308	22

- В предходен период Групата е отпуснала заем на физическо лице, като в залог е придобила ценна книга на приносител с номинал 100 хил.евро и цена на придобиване 78 хил.евро, като фиксирания лихвен процент по нея е 2,5% годишно. Падежа по главницата (в размер на 78 хил. евро) на ценната книга е през 2023 г., а на лихвите (в размер на 5 хил. евро) текущо за всяка година. Продавачът притежава опция за обратно изкупуване на ценната книга чрез разсрочено плащане.

▪ Движението на коректива за обезценка на вземания по договори с клиенти е подробно представено в Приложение № 1.9

1.12. Парични средства и еквиваленти

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Парични средства в брой	28	21
в лева	-	17
във валута	28	4
Парични средства в разплащателни сметки	5 749	12 651
в лева	-	7 343
във валута	5 749	5 308
Парични еквиваленти	20	19
Вземания от подотчетни лица	20	19
Блокирани парични средства	1 585	1 570
Краткосрочни депозити	58	58
Обезценка на парични средства	(9)	(10)
Общо	7 431	14 309

▪ В резултат на направените анализи и приложената методика за изчисление на очаквани кредитни загуби на парични средства и еквиваленти, ръководството е определило, че е необходима обезценка на паричните средства и еквиваленти в размер на 9 хил. евро, към края на периода (2025 г.: 10 хил. евро).

▪ В блокирани парични средства са включени 255 хил. евро по концесии, 128 хил. евро други задължения и 1 202 хил. евро блокирани по разплащателни сметки като допълнително обезпечение по издадени банкови гаранции/контрагаранции за срок до освобождаване на банката от ангажиментите ѝ.

Равнение на паричните средства между отчет за финансово състояние и отчет за паричните потоци

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Парични средства и парични еквиваленти в консолидирания отчет за финансовото състояние	7 431	14 309
Блокирани парични средства	1 585	1 570
Парични средства и парични еквиваленти в консолидирания отчет за паричните потоци	5 846	12 739

1.13. Собствен капитал

1.13.1. Основен капитал

Вид акции	31.03.2026 г.			31.12.2025 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
<i>Обикновени</i>						
Изкупени и платени	24 200 000	12 342 000	0,51	24 200 000	12 373 293	0,51
Изкупени собствени акции	-	-	-	-	-	-
Общо:	24 200 000	12 342 000		24 200 000	12 373 293	

Акционер	31.03.2026 г.				31.12.2025 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Галини-Н ЕООД	2 178 000	1 110 780	1 110 780	9.00%	2 178 000	1 113 594	1 113 594	9.00%
Николай Михайлов	16 216 646	8 270 489	8 270 489	67.01%	16 216 646	8 291 439	8 291 439	67.01%
Десислава Любенова	1 202 056	613 049	613 049	4.97%	1 202 056	614 601	614 601	4.97%
Манол Денев	33 941	17 310	17 310	0.14%	33 941	17 354	17 354	0.14%
Боян Делчев	10 068	5 135	5 135	0.04%	10 068	5 148	5 148	0.04%
Манол Кавръков	11 890	6 064	6 064	0.05%	11 890	6 079	6 079	0.05%
Други акционери	4 547 399	2 319 173	2 319 173	18.79%	4 547 399	2 325 078	2 325 078	18.79%
Трейс Груп Холд АД- собствени акции по себестойност	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо	24 200 000	12 342 000	12 342 000	X	24 200 000	12 373 293	12 373 293	X
Трейс Груп Холд АД- собствени акции по себестойност	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо:	24 200 000	12 342 000	12 342 000	100%	24 200 000	12 373 293	12 373 293	100%

■ Към края на текущия период „Трейс Груп Холд“ АД и неговите дъщерни дружества не притежават обратно изкупени собствени акции (31.12.2025г.: няма).

1.13.2. Премии от емисии

Премии от емисии в размер на 11 120 хил. евро към края на периода са формирани при емитиране на капитала на Дружеството-майка през 2007г. – 11 127 хил. евро и 7 хил. евро изменения от покупко-продажба на собствени акции от момента на възникване до 31.03.2026 г.

1.13.3. Резерв от преизчисления

Резервите от преизчисления във валутата на представяне на чуждестранни дейности в размер на 350 хил. евро – отрицателна величина, е формиран от курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисляването на валутата на финансовите отчети на чуждестранните дружества и клонове във валутата на представяне на Групата.

1.13.4. Резерви

	Общи резерви	Други резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2024 г.	1 237	46 827	48 064
Увеличения от:	-	11 733	11 733
Разпределение на печалба	-	11 733	11 733
Резерви към 31.12.2025 г.	1 237	58 560	59 797
Резерви към 31.03.2026 г.	1 237	58 560	59 797

■ Законите резерви в размер на 1 237 хил. евро (31.12.2025 г.: 1 237 хил. евро) са формирани от разпределение на печалбата на Дружеството-майка и включват изцяло сумите за фонд “Общи резерви”.

Другите резерви в размер на 58 560 хил. евро (31.12.2025 г.: 58 560 хил. евро) са формирани от разпределение на печалбата и други изменения на дружествата в Групата и включват изцяло сумите за фонд “Други резерви”.

1.13.5. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2024 г.	16 806
Увеличения от:	5 324
Печалба за годината 2025	5 324
Намаления от:	(16 806)
Разпределение на дивиденди	(4 948)
Разпределение на печалба в резерви	(11 733)
Други	(125)
Печалба към 31.12.2025 г.	5 324
Увеличения от:	1 785
Печалба за годината 2026	1 754
Други	31
Печалба към 31.03.2026 г.	7 109
Загуба към 31.12.2024 г.	(74)
Намаления от:	58
Други	58
Загуба към 31.12.2025 г.	(16)
Загуба към 31.03.2026 г.	(16)
Финансов резултат към 31.12.2024 г.	16 732
Финансов резултат към 31.12.2025 г.	5 308
Финансов резултат към 31.03.2026 г.	7 093

Резервът „Натрупани печалби/загуби” включва реализирани печалби и загуби от текущия период на дружествата от Групата и натрупаните печалби/загуби възникнали от актюерски оценки, вкл. част от генерирания друг всеобхватен доход за годината.

Към 31.12.2025 г. неразпределената печалба е в размер на 5 308 хил. евро (31.12.2024 г.: 16 732 хил. евро), включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на (16) хил. евро – отрицателна величина, отчетена при последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи във връзка с промяната в МСС 19 Пенсионни и други доходи на наети лица.

Нетна печалба на акция	31.03.2026 г.	31.03.2025 г.
Средно претеглен брой акции	24 200 000	24 196 261
Нетна печалба/(загуба) за годината, отнасяща се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка (хил. евро)	1 752	1 951
Нетна печалба на акция (евро)	0,07	0,08

1.14. Договори за лизинг

Групата е наела сгради, транспортни средства и други активи.

Договорите за лизинг обичайно се сключват за следните срокове, разделени на база клас идентифициран актив, както следва:

Група	Години
Сгради	от 4 до 10
Транспортни средства	от 1 до 5
Други активи	от 3 до 5

Същевременно Групата е сключила договори за лизинг, в които е лизингодател. Договорите са за отдаване под наем при условията на оперативен лизинг на земи, сгради, съоръжения, машини и оборудване, транспортни средства и други – собствени и наети, в случай, че тази опция е договорена.

1.14.1. Групата като лизингополучател

Към 31.03.2026 г. в състава на Имоти, машини и съоръжения са включени активи с право на ползване (оперативен лизинг и финансов лизинг), както следва:

	Земи	Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитализирани разходи	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 31.12.2024	-	917	-	3 271	2 798	-	-	6 986
Постъпили	-	-	-	2 158	1 040	-	-	3 198
Излезли	-	(337)	-	(854)	(315)	-	-	(1 506)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Салдо към 31.12.2025	-	580	-	4 575	3 522	-	-	8 677
Постъпили	-	-	-	-	172	-	-	172
Излезли	-	-	-	-	(111)	-	-	(111)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	-	-	(7)	89	-	82
Салдо към 31.03.2026	-	580	-	4 575	3 576	89	-	8 820
Амортизация								
Салдо към 31.12.2024	-	787	-	328	576	-	-	1 691
Постъпили	-	69	-	339	478	-	-	886
Излезли	-	(328)	-	(103)	(210)	-	-	(641)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	-	-	1	-	-	1
Салдо към 31.12.2025	-	528	-	564	845	-	-	1 937
Постъпили	-	13	-	92	135	-	-	240
Излезли	-	-	-	-	(75)	-	-	(75)
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	-	-	2	20	-	22
Салдо към 31.03.2026	-	541	-	656	907	20	-	2 124
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2025	-	52	-	4 011	2 677	-	-	6 740
Балансова стойност към 31.03.2026	-	39	-	3 919	2 669	69	-	6 696

1.14.2. Активи с право на ползване

Към 31.03.2026 г. в състава на Имоти, машини и съоръжения са включени активи с право на ползване (оперативен лизинг), както следва:

	Земи	Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитализирани разходи	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 31.12.2025	-	580	-	-	98	-	-	678
Салдо към 31.12.2025	-	580	-	-	-	-	-	580
Амортизация								
Салдо към 31.12.2025	-	528	-	-	47	-	-	575
Салдо към 31.12.2025	-	541	-	-	-	-	-	541
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2025	-	52	-	-	51	-	-	103
Балансова стойност към 31.12.2025	-	39	-	-	-	-	-	39

1.15. Нетекущи финансови пасиви

Нетекущи финансови пасиви	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по лизингови договори	2 799	3 012
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	3 047	3 281
Общо	5 846	6 293

1.15.1. Задължения по лизинг – нетекущи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по лизинг към свързани лица извън групата	-	33
Задължения по лизинг към несвързани лица	2 799	2 979
Общо	2 799	3 012

■ Бъдещите минимални лизингови плащания, дължими до 1 година, от 1 до 5 години и над 5 години, са представени подробно в *Приложение № 1.14.*

1.15.2. Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност – нетекущи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по получени кредити	3 047	3 281
Общо	3 047	3 281

1.15.2.1. Кредити – нетекущи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по кредити към финансови предприятия	3 047	3 281
Общо	3 047	3 281

- Условията по получените кредити от финансови предприятия са подробно оповестени в *Приложение № 1.20.2.1*

1.16. Нетекущи търговски задължения

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения към свързани лица извън групата	1	2
Задължения по доставки	1	2
Задължения по доставки	4 010	3 828
Общо	4 011	3 830

- В представените дългосрочни задължения по доставки към свързани и несвързани лица са включени гаранционни удържки по строителни договори от подизпълнители.

1.17. Нетекущи провизии

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Провизии за дългосрочни доходи на персонала	738	753
Провизии по задължения по строителни договори	5 931	5 930
Провизии по задължения за рекултивация	127	127
Общо	6 796	6 810

- Провизиите по задължения по строителни договори са подробно оповестени в *Приложение № 1.24*.

1.17.1. Провизии за дългосрочни доходи на персонала

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружествата от Групата, опериращи основно в България и Сърбия, за изплащане на обезщетения на наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружествата от Групата са направили актюерска оценка, като са ползвали услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала е както следва:

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Сегашна стойност на задължението в началото на периода	753	696
Задължение признато в баланса в началото на периода	753	696
Разход за лихви	-	15
Разход за текущ стаж	-	92
Други изменения	(15)	50
Извършени плащания през периода	-	(153)
Актюерска печалба призната през периода	-	53
Сегашна стойност на задължението в края на периода	738	753
Непризната актюерска печалба/загуба в края на периода	-	-
Задължение признато в баланса в края на периода	738	753

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са посочени по-долу:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3,93 % (2024 г.: 3,93 %). Направеното предположение се базира на информация от европейската централна банка за Дългосрочен лихвен процент за целите на конвергенцията - 10 години падеж, деноминирани в български лева;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на очакваната инфлация на заплатите в предприятието и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2024 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот на населението по пол и местоживее на НСИ за България за периода 2022 г. - 2024 г. (2023 г.: 2021 г. - 2023 г.);
- преждевременно пенсиониране поради болест/ инвалидизиране – при определяне на вероятностите за инвалидизиране се допуска, че смъртността и инвалидизирането се развиват по един и същи начин във времето, имат сходен характер и са взаимно свързани. За определяне на задълженията свързани с инвалидизиране е използвана таблица за смъртност с 50% корекция на вероятностите за умирање.
- темп на текучество – на базата на предоставена информация за текучеството на персонала и историческите данни на дружеството, използваната в предходни оценки вероятността за напускане или предстоящо съкращаване с нормално разпределение в размер на NORMDIST (t; 10; 4; 1) е преразгледана и запазена, където t-време до пенсия (г.);

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

1.18. Пасиви по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2025		Вал - курсов и р-ки	Движение на отсрочените данъци за 2026				31 март 2026	
				увеличение		намаление			
	времен на разлика	отсроче н данък		отсроче н данък	времен на разлика	отсроче н данък	времен на разлика	отсроче н данък	времен на разлика
Амортизации	5 120	490	-	21	6	(12)	(1)	5 129	495
Вътрешногрупов и печалби	131	13	-	-	-	-	-	131	13
Задължение данък при източника	1 896	128	-	-	-	-	-	1 896	128
Общо пасиви:	7 147	631	-	21	6	(12)	(1)	7 156	636

1.19. Други нетекущи задължения и пасиви

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по гаранции и депозити	65	100
Задължения по концесии	168	167
Задължения по застраховки	863	862
Общо	1 096	1 129

- Като други нетекущи задължения са отчетени задължения за издадени банкови гаранции за добро изпълнение за обекти със срок на валидност до 2036 г.

1.20. Текущи финансови пасиви

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по лизингови договори	1 342	1 323
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	32 349	30 738
Общо	33 691	32 061

1.20.1. Задължения по лизингови договори – текущи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по лизинг към свързани лица извън групата	42	74
Задължения по лизинг към несвързани лица	1 300	1 249
Общо	1 342	1 323

1.20.2. Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по получени кредити	32 349	30 738
Общо	32 349	30 738

1.20.2.1. Кредити – текущи

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения по кредити към финансови предприятия	32 230	30 594
Задължения по лихви по кредити към финансови предприятия	66	91
Задължения по кредити към несвързани лица	53	53
Общо	32 349	30 738

Кредитите от несвързани лица и финансови институции са получени при следните условия

Банка / Кредитор	Договорен размер на кредита	Л. %	Падесж	Обезпечения/Гаранции
УниКредит Булбанк АД	15 339 х.евро	1мес.Euribor+2.05%	02.11.2026	Ипотеки, залози на ДМА, залози на вземания, залози на сметки
ОББ АД	3 000 х.евро	1мес.КЛП+2.5% за лева/1мес Euribor+2.5% за евро	30.10.2026	Ипотека, залози на вземания, залози на сметки
ОББ АД	5 624 х.евро	1год.РАП+1.7%	15.06.2030	Ипотека на недвижими, залог на сметки
Банка ДСК АД	20 000 х.евро	СДИ+3.9%	31.07.2026	Ипотеки, залози на ДМА, залози на вземания, залози на сметки
Банка ДСК АД	5 000 х.евро	СДИ+3.9%	31.07.2026	Ипотеки, залози на ДМА, залози на вземания, залози на сметки

Юробанк България АД	15 000 х.евро	1мес.Euribor+1.5%	01.03.2027	Ипотека, залози на ДМА, залози на вземания, залози на сметки
Банка Интеса, Сърбия	500 х.евро	3мес.Euribor+3.25%	19.05.2026	Запис на заповед, корпоративна гаранция
УниКредит банк, Сърбия	500 х.евро	3мес.Euribor+3.2%	27.02.2026	Ипотека, корпоративна гаранция, записи на заповед
НЛБ банк, Сърбия	500 х.евро	5,85%	05.05.2026	Запис на заповед, корпоративна гаранция
Булстрой монтаж ЕООД	51 х.евро	3%	до 30 дни след аванс	Няма

Салда по получени кредити към 31.03.2026 г., без свързани лица

Банка / Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
ОББ АД	2 100	-	3 047	-
Банка ДСК АД	14 682	41	-	-
Юробанк България АД	4 993	-	-	-
УниКредит Булбанк АД	9 205	23	-	-
Банка Интеса, Сърбия	371	2	-	-
УниКредит банк, Сърбия	458	-	-	-
НЛБ банк, Сърбия	415	-	-	-
Други	6	-	-	-
Булстрой монтаж ЕООД	53	-	-	-
Общо	32 283	66	3 047	-

- Групата ежегодно преговаря условията на някои първоначално договорени кредитни линии, вкл. падежните срокове. От датата на преговарянето удължените кредитни линии се представят като нетекущи или текущи банкови заеми.
- Договорите за банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на Групата текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.
- За финансиране на дейността си и управление на ликвидния си риск Групата е сключила няколко многоцелеви овъдрафт кредитни линии:

1.21. Текущи търговски задължения

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения към свързани лица извън групата	4 446	4 068
Задължения по доставки	4 446	4 068
Задължения по доставки	70 739	69 571
Пасиви по договори с клиенти	41 944	40 813
Задължения по получени аванси	476	361
Други търговски задължения	72	76
Общо	117 677	114 889

- В представените задължения към свързани лица и задължения по доставки към края на периода са включени гаранционни удръжки по строителни договори.

■ Като пасив по договор Групата представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнила задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение. Активи и пасиви по един и същи договор са представени нетно, когато е приложимо. Пасивите по договори с клиенти са подробно оповестени в *Приложение № 3.1. Договори за строителство*.

1.22. Данъчни задължения

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Данък върху добавената стойност	4 817	6 144
Корпоративен данък	1 228	1 106
Корпоративен данък - лихви	15	-
Данък върху доходите на физическите лица	134	111
Данък при източника	1	2
Данък върху разходите	76	77
Други данъци	315	149
Общо	6 586	7 589

■ За дружествата в България данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи. В Сърбия данъчна ревизия се извършва в десетгодишен срок.

1.23. Задължения към персонала

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължение към персонал	1 555	1 871
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	349	348
Задължение към социално осигуряване	389	413
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	57	58
Задължение към ключов ръководен персонал - възнаграждения	1 218	1 381
Задължение към ключов ръководен персонал - осигуровки	2	3
Задължение по извънтрудови правоотношения - възнаграждения	14	25
Задължение по извънтрудови правоотношения - осигуровки	-	1
Общо	3 178	3 694

1.24. Текущи провизии

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Провизии за правни задължения в т.ч.	3 356	3 356
Провизии по съдебни дела	465	416
Провизии по строителни договори	2 650	2 701
Провизии по задължения за рекултивация	237	235
Провизии по други задължения	4	4
Общо	3 356	3 356

Провизиите са представени в Отчета за финансовото състояние, както следва:

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
-----	---------------	---------------

Нетекущи провизии	6 058	6 057
Текущи провизии	3 356	3 356
Общо	9 414	9 413

- Начислените провизии по строителни договори са във връзка с поети гаранции и очаквани разходи по отстраняване на евентуални рекламации. Начислените провизии за рекултивация са във връзка с поети задължения за рекултивация на терени при добив на подземни богатства и експлоатация на минерални суровини след приключване на дейностите.
- Във връзка с Търговско дело № 2413/2023 г. по описа на СГС, въз основа на правен анализ и постановеното на 05.03.2026 г. решение на първоинстанционния съд, Ръководството е оставило без промяна вече начислената провизия, в размер на 707 хил. евро, въпреки поставеното след датата на финансовия отчет първоинстанционно съдебно решение, с което неустойките са сведени до несъществен размер. Предвид сложността на такива казуси и съдебната практика, Ръководството следва политика и счита за уместно да продължава да отчита първоначално признати провизии до по-напреднал етап в производствата, независимо благоприятното развитие, като не променя първоначалните си оценки непосредствено и без отчитане на последователни индикации и обстоятелства. Групата продължава да защитава своите интереси пред висшестоящите съдебни инстанции, но спазвайки принципа на предпазливост, е признала провизия за очаквания неблагоприятен финансов ефект.
- Групата е страна по правен (арбитражен) спор в Румъния с Националната компания за управление на пътната инфраструктура (CNAIR), произтичащ от договор за строителство, като спорът касае претендиран от възложителя неустойки размер на 43 млн. румънски леи. Въпреки благоприятното междинно решение (виж събития след датата на отчета) за налагане на временни мерки, спорът по същество (Арбитражно дело № 12/2026) остава висящ. Спазвайки изискванията на стандартите и принципа на предпазливост, Ръководството е оценило правния риск и е начислило провизия в размер на 50% от стойността на основната претенция (неустойките). Ръководството счита, че тази сума представлява най-добрата приблизителна оценка на потенциалния финансов риск към отчетната дата, като се вземат предвид приетите аргументи на Групата в две паралелни арбитражни производства.

1.25. Други текущи задължения и пасиви

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Задължения към свързани лица извън групата	825	813
Задължения по гаранции и депозити	132	145
в т.ч. гаранции на НС, УС, СД	83	145
Задължения по дивиденди	693	668
Задължения по гаранции и депозити	189	179
Задължения по концесии	48	64
Задължения по дивиденди	59	59
Задължения по застраховки	604	668
Други задължения и пасиви	56	57
Общо	1 781	1 840

- В други задължения са включени разходи за задължения за банкови гаранции, застраховки и други разходи по приключили през текущия и предходен периоди строителни договори.

2. Отчет за доходите

2.1. Приходи

2.1.1. Приходи по договори с клиенти

Вид приход	2026 г.	2025 г.
Приходи по строителни договори в т.ч.:	23 733	45 194
Признати приходи през периода	23 733	45 194
Приходи от продажби на продукция в т.ч.:	6 226	5 968
Продажби на незавършено производство (строителство)	4 578	4 732
Продажби на асфалтови смеси	969	607
Продажби на инертни материали	679	629
Приходи от продажби на стоки, в т.ч.:	336	561
Продажби на стоки за стоманобетонни конструкции	237	147
Продажби на стоки за ЖП строителство	88	4
Продажби на стоки за зимно поддържане	11	14
Продажби на стоки за пътно строителство	-	180
Продажби на горива и масла	-	146
Други стоки	-	70
Приходи от продажби на услуги в т.ч.:	110	99
Услуги с механизация	93	3
Лабораторни услуги	6	4
Управление на обекти	5	-
Транспортни услуги	-	2
Комисионни	-	2
Други услуги	6	88
Общо	30 405	51 822

2.1.2. Други доходи/(загуби) от дейността

Вид приход	2026 г.	2025 г.
Приходи от оперативен лизинг на собствени активи	240	147
Получени застрахователни обезщетения	19	204
Приходи от провизирани отпуски и обезщетения	13	6
Възстановена обезценка на вземания	6	4
Възстановена обезценка на ДМА и други	1	2
Присъдени обезщетения	1	5
Неустойки	-	4
Отписани задължения	-	326
Отписани обезценки на вземания/ неусвоени провизии	-	126
Други доходи / нетно/	35	54
Резултат от продажби на материали	2	16
Приходи от продажби на материали	4	89
Балансова стойност на продадените материали	(2)	(73)
Резултат от продажба на дълготрайни активи	189	137

Приходи от освобождаване на дълготрайни активи	270	221
Балансова стойност на продадените активи	(81)	(84)
Приходи от безвъзмездни средства, в т.ч.:	-	39
Безвъзмездни средства, свързани с приходи	-	39
Общо	22 062	4 786

■ В приходи от безвъзмездни средства са отчетени плащания от правителства. Групата се е възползвала от определени схеми, предоставени от правителствени институции във връзка с компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия в размер на 0 хил. евро (2025г.: 39 хил. евро).

2.1.3. Финансови приходи

Вид приход	2026 г.	2025 г.
Приходи от лихви в т.ч.	8	4
по търговски заеми	5	3
по търговски вземания	3	1
други	-	-
Положителни курсови разлики	11	80
Други финансови приходи	-	2
Общо	19	86

2.2. Разходи

2.2.1. Разходи за материали

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Основни материали	5 271	15 529
Горива и смазочни материали	444	485
Електроенергия	234	235
Резервни части и консумативи	150	198
Природен газ	126	170
Спомагателни материали	49	121
Пътни знаци	29	5
Други ММЦ	17	13
Канцеларски и почистващи материали	15	19
Топлинна енергия	14	10
Инструменти и консумативи	10	17
Отпадъци	10	22
Работно облекло, предпазни средства и медикаменти	8	13
Вода	7	16
Гуми	5	15
Консумативи за офис техника	3	4
Рекламни материали	2	-
Материали за ремонт на ДМА	-	2
Други материали	23	19
Общо	6 417	16 893

2.2.2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Подизпълнители СМР	10 540	15 302
Услуги с механизация	1 161	3 025
Краткосрочен лизинг / Наеми	513	782
Застраховки	353	420
Охрана	327	516
Данъци и такси	289	160
Проектиране	287	108
Транспортни услуги	279	473
Взривни работи	192	168
Услуги по договор	180	326
Консултантски и други договори	179	366
Правно обслужване и такси	124	90
Ремонти и обслужване на активи	120	151
Съдебни разноски, ЧСИ, такси	114	12
Геодезически услуги	81	101
Лабораторни изпитвания	69	277
Такса съхранение	44	416
Абонаменти	38	53
Телекомуникационни и съобщителни услуги	37	40
Одит	31	22
Реклами, обяви	27	152
Членски внос	21	10
Такси и услуги по строителни проекти	20	-
Поддръжка на офис техника	5	6
Акредитации, ISO, лицензи	5	12
Обучения, семинари	4	2
Митнически услуги	2	10
Концесионни възнаграждения	-	69
Други външни услуги	252	175
Общо	15 294	23 244

2.2.3. Разходи за амортизации

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Разходи за амортизации на собствени активи	610	625
дълготрайни материални активи за основна дейност	337	466
дълготрайни нематериални активи за основна дейност	19	10
дълготрайни материални активи за администрация	164	97
дълготрайни нематериални активи за администрация	-	11
инвестиционни имоти	90	41
Разходи за амортизации на активи с право на ползване	240	202
дълготрайни материални активи за основна дейност	233	195
дълготрайни материални активи за администрация	7	7
Общо	850	827

2.2.4. Разходи за заплати и осигуровки

Разходи за:	2026 г.	2025 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	4 379	4 871
производствен персонал	3 210	3 623
административен персонал	1 169	1 248
Разходи за осигуровки на в т.ч.	661	692
производствен персонал	546	566
административен персонал	115	126
в т.ч. разходи на ключов ръководен персонал	325	316
Общо	5 040	5 563

2.2.5. Разходи за обезценки

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Разходи от обезценка на парични средства	-	-
Разходи от обезценка на дълготрайни активи и инвест.имоти	-	-
Разходи от обезценка на вземания	11	47
Разходи от обезценка на активи по договори с клиенти	-	-
Разходи от обезценка на финансови активи	-	-
Общо	11	47

2.2.6. Други разходи

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Лихви и санкции по държавни вземания	166	1
Командировки	103	97
Липси и брак	52	-
Неустойки и глоби	45	83
Социални разходи предоставени в натура	34	43
Представителни разходи	31	51
Трудова медицина	29	14
Разходи без документ	12	5
Дарения	10	5
Провизии за рекултивация	2	2
Отписани вземания	-	16
Други разходи	64	8
Общо	548	325

- Сумата на предоставените дарения на Фондация Трейс за хората за периода възлиза на 10 хил. евро.

2.2.7. Суми с корективен характер

Вид разход	2026 г.	2025г.
Балансова стойност на продадени стоки /нето/	314	536
Балансова стойност на продадени стоки	314	536
Изменение на запасите от продукция /нето/	1 382	3 526
Изменение на запасите от продукция	1 382	3 526
Капитализирани разходи за активи	(1 411)	(973)

Общо	285	3 089
------	-----	-------

2.2.8. Финансови разходи

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Разходи за лихви в т.ч.	355	480
по търговски заеми	1	7
по заеми от финансови предприятия	308	431
по лизингови договори	31	40
по търговски задължения	-	1
други	15	1
Разходи, свързани с банкови гаранции	98	121
От операции с финансови инструменти	-	-
Отрицателни курсови разлики	54	110
Други финансови разходи	52	70
Общо	559	781

- В операции с финансови инструменти са включени и ефектите от освобождаване на дъщерно и асоциирано дружества, подробно описани в *Приложения № 3.9. и 3.10.*

2.2.9. Разходи за данъци

Вид разход	2026 г.	2025 г.
Данъци от печалбата	163	202
Други	11	56
Общо	174	258

- Глобален минимален корпоративен данък от 15%

От 01.01.2024 г. се въведе облагане с глобален минимален корпоративен данък от 15% на многонационалните и големите национални групи от предприятия. Моделът на правила по Втори стълб въведе нови данъчни механизми, съгласно които многонационалните и големите национални групи от предприятия ще плащат минимално ниво на данък (глобален минимален корпоративен данък).

Новите данъчни механизми наложиха минимален данък върху доходите, възникнали във всяка юрисдикция, в която многонационалните и големите национални групи от предприятия оперират с ефективна данъчна ставка от 15%. Групата е извършила анализ на своето присъствие в различните юрисдикции и консолидираните си приходи. Към края на периода Групата не попада в обхвата на правилата за минимално облагане (приходи над 750 млн. евро съгласно ЗКПО).

2.3. Отчет за всеобхватния доход

Компоненти	2026 г.	2025 г.
Печалба/загуба	1 752	1 951
Друг всеобхватен доход	(15)	(94)
Статии, които подлежат на прекласификация в печалбата или загубата впоследствие, в т.ч.:	(15)	(94)
Преизчисления на чуждестранни дейности	(15)	(94)
Общ всеобхватен доход	1 737	1 857

3. Други оповестявания

3.1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица:

Собственик на капитала на Трейс Груп Холд АД, упражняващ контрол е Николай Ганчев Михайлов – 67.01%.

Асоциирани предприятия

Белчин 3 ООД

ДЗЗД Воден проект Стара Загора до 06.06.25г.

Съвместни предприятия

няма

Други свързани лица:

Дружества, свързани чрез основния акционер

Галини - Н ЕООД, Галини ЕООД, Саут солар парк ЕООД, ЕТ Дикол-2 Г.Михайлов, Ню Алайънс ООД, Институт по транспортна инфраструктура ООД от 21.07.25г., Инжпроект ЕООД от 21.07.25г. до 26.11.26г., Трансгео ЕООД от 21.07.25г., Смарт синерджи консулт ЕООД от 21.07.25г.

Дружества, свързани чрез ключов ръководен персонал

Новита АД, Бордони ЕООД, Евилара-България ЕООД, Синтерметали ЕООД – в ликвидация, Аеро плазза АД, Диджиналитикс ООД, Роуд дизайн АД, Лепица ленд ООД, Трескавед ООД, Химик АД, МЦ по биофизика нова клетка - НОВУС ООД от 26.09.2024г., Сидил ЕООД от 25.11.25г., Дивел ПСТ ООД

Дружества, в които Групата има съвместно и значително влияние

ДЗЗД Воден проект Стара Загора до 06.06.25г., ДЗЗД Експо Тех Парк до 06.06.25г., ДЗЗД Зебра Трейс, ДЗЗД Иринополис, ДЗЗД ПИМ-Т, Джи Си Еф СК-13 Трейс Рейлинфра консорциум, ДЗЗД Обединение Европейски Железници, ДЗЗД Горна баня, ДЗЗД Трафик мениджмънт София, ДЗЗД Средец 2018, ДЗЗД Маркировка юг, ДЗЗД Поддържане Монтана 2023, ДЗЗД ТРП Бургас 2023 и други

Фондация Трейс за хората ЮЛНЦ – Трейс Груп Холд основен учредител

Ключов ръководен персонал на предприятието:

Николай Михайлов - Председател на Надзорен съвет

Манол Денев – Член на Надзорен съвет

Мариела Рунтева - Член на Надзорен съвет

Десислава Любенова – Председател на УС

Боян Делчев – Главен Изпълнителен Директор и Член на УС

Манол Кавръков – Член на УС

Сделки и салда със свързани лица

Продажби

Клиент	Вид сделка	2026 г.	2025 г.
Асоциирани и съвместни дружества	услуги, активи	2 556	436
Дружества и лица, свързани чрез основния акционер	услуги	8	1
Дружества и лица, свързани чрез КУП	услуги, активи	21	156
Общо		2 585	593

Покупки

Доставчик	Вид сделка	2026 г.	2025 г.
Основен акционер	услуги, лихви	158	272
Дружества и лица, свързани чрез КУП	услуги, активи	406	237
Дружества и лица, свързани чрез основния акционер	услуги, материали	42	49
Общо		606	557

- Сумата на предоставените дарения на Фондация „Трейс за хората“ за периода възлиза на 10 хил. евро.

Вземания

Клиент	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Асоциирани и съвместни дружества	10 005	7 689
Дружества и лица, свързани чрез основния акционер	58	44
Дружества и лица, свързани чрез КУП	996	999
Общо	11 059	8 732

Задължения

Доставчик	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Основен акционер	3 115	2 958
Дружества и лица, свързани чрез основния акционер	817	771
Ключов ръководен персонал	647	485
Общо	4 579	4 214

Предоставени кредити

Салда по предоставени заеми (главница и лихва)

Кредитополучател	Краткосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви
Галин Михайлов	-	6
Галин Михайлов - обезценка	-	(6)
Общо	-	-

Начислени приходи от лихви по предоставени кредити

Кредитополучател	Вземане към	Увеличение	Намаляние	Вземане към
	31.12.2025 г.	през 2026 г.	през 2026 г.	31.12.2026 г.
Галин Михайлов	6	-	-	6
Галин Михайлов - обезценка	(6)	-	-	(6)
Общо	-	-	-	-

- Всички транзакции са осъществени на пазарен принцип и при нормални търговски условия.

▪ Предоставените заеми на свързани лица са с цел подпомагане при финансиране на дейности по общи стратегически цели и за оборотни средства. Някои от тях са обезпечени със залози на ценни книжа (акции), залози на вземания и/или записи на заповед.

Доходи на ръководството

Възнагражденията и другите доходи на ключовия управленски персонал на дружеството – майка са в размер на:

Разходи ключов ръководен персонал на компанията майка		
Вид	Начислени суми за:	
	краткоср. доходи на наети лица	други дългосрочни доходи
Управителен съвет	145	-
Надзорен съвет	180	-
Общо:	325	-

- Съставът на ключовия управленски персонал на компанията-майка включва оповестения в *Приложение № 1.1* Изпълнителен директор и членовете на Управителен и Надзорен съвет.
- Групата счита за ключов ръководен персонал тези лица, които могат да вземат решения и да се разпореждат от името на дружеството-майка или някое от дъщерните дружества.
- Подробна информация за възнагражденията на ключовия ръководен персонал е предоставена в Доклада относно прилагане политиката за възнагражденията.

3.2. Управление на капитала

С управлението на капитала Групата цели да създава и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Текущо се наблюдава осигуреността и структурата на капитала. Използват се различни източници за финансиране на дейността, като това са както собствени така и заемни средства от банки и свързани лица.

Вид	31.03.2026 г.	31.12.2025 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	156 667	152 808
Пасиви свързани лица	4 489	4 177
Пасиви несвързани лица	152 178	148 631
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(7 431)	(14 309)
Нетен дългов капитал	149 236	138 499
Общо собствен капитал	89 894	88 157
Общо капитал	239 130	226 656
Съотношение на задлъжнялост	0,62	0,61

3.3. Финансови рискове

В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху минимизирането на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от Групата, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложена Групата при осъществяване на дейността си, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Групата е изложена на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите ѝ да не бъде в състояние да изплати изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на групата са концентрирани в три групи: парични средства, вземания от клиенти и финансови активи – предоставени заеми.

Паричните средства в Групата и разплащателните операции са съсредоточени в следните банки - Уникредит Булбанк АД, Банка ДСК АД, ОББ АД и Юробанк България АД. Ръководството счита, че не е налице риск, доколкото обслужващите банки са със стабилна ликвидност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа необходимата информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на държаните от Групата финансови активи и пасиви ще варират поради промени в пазарните лихви. Инструментите с фиксиран лихвен процент са изложени на риск на справедливата стойност на лихвения процент - промените в нивата на пазарния лихвен процент ще влияят на стойността на държаните финансови активи и пасиви с фиксирана лихва. Финансовите активи и пасиви с плаващ лихвен процент са изложени на риск на паричния поток - бъдещите парични потоци от тях ще зависят от промени в пазарните лихвени проценти.

Като цяло в структурата на активите и пасивите на Групата, лихвоносните финансови активи и пасиви имат значителен дял, представляващи задължения по договори за финансов лизинг, получени и предоставени заеми.

Валутен риск

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Групата. Основната част от операциите на Групата обичайно са в евро, като по този начин се елиминира валутният риск.

Групата е изложена на валутен риск дотолкова, че клоновете на Дружеството-майка и някои дружества от Групата оперират в държави с променлив курс на местната валута – сръбски динари и румънски лев.

3.4. Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котираните цени към датата на баланса. Котираните пазарни цени са текущите “бид-цени” (цена “купува”).

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние.

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

Също така част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Дружеството-майка счита, че при съществуващите обстоятелства, представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

3.5. Условни активи и пасиви

Условни активи

Условни активи, включващи: банкови гаранции, застраховки и запис на заповеди, издадени в полза Групата:

Банковите гаранции издадени в полза на „Трейс груп холд“ АД, в България са на стойност 3 600 хил. евро, застраховки в размер на 2 017 хил. евро, залози на движими активи в размер на 64 хил. евро и запис на заповед за 31 хил. евро, в Република Сърбия получените банкови гаранции са в размер на 51 хил. евро, в Република Румъния получените банкови гаранции са в размер на 1 170 хил. евро.

Условни пасиви

Поръчителства и предоставени гаранции

Условни активи, включващи: издадени банкови гаранции от търговски банки и застраховки от застрахователни дружества, учредени обезпечения и залози на вземания от дъщерни дружества и други свързани лица в полза на трети страни и контрагенти:

Банкови гаранции

Издадените в полза на Групата банкови гаранции, размер и банките издатели са посочени в таблицата:

Условни пасиви					
Издател	Стойност (хил.евро)	В полза на:	Цел	Срок	Обезпечение
ОББ АД	2 448	български общини, българско дружество с държавна собственост, електроенергиен системен оператор	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договори	01.12.2026	Недвижим имот, залози на вземания, залози на сметки
БАНКА ДСК ЕАД	1 185	българско министерство, българска държавна агенция; български дружества с държавна собственост; ТД на НАП; чуждестранно дружество с държавна собственост; частно дружество регистрирано в България	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договори и задължения за данъци	17.02.2036	Недвижими имоти, ДМА, залози на вземания, залози на сметки
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	7 162	български министерства; български държавни агенция и община; български дружества с държавна собственост; частно дружество регистрирано в България; чуждестранно министерство, Уникредит Банк Сърбия АД (сръбско дружество с държавна собственост)	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договори, държавни вземания по закон	03.09.2037	Недвижими имоти, ДМА, парични средства, залози на вземания, залози на сметки
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	2 500	Уникредит Банк Сърбия АД (сръбско дружество с държавна собственост)	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договор	24.07.2026	Недвижими имоти, залози на сметки

ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	757	българска община	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договор	17.04.2027	Недвижими имоти, ДМА, залози на вземания, залози на сметки
УНИКРЕДИТ БАНК, СЪРБИЯ	6 880	чуждестранно министерство, чуждестранни дружества с държавна собственост; чуждестранни общини;	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договори, държавни вземания по закон и участие в тръжна процедура	23.10.2028	Ипотеки, залог ДМА, корпоративна гаранция, записи на заповед, контра гаранция
БАНКА ИНТЕСА, СЪРБИЯ	619	чуждестранни дружества с държавна собственост; сръбски министерства; сръбски общини;	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договори, държавни вземания по закон и участие в тръжна процедура	27.10.2027	Корпоративна гаранция, запис на заповед
НЛБ БАНК, СЪРБИЯ	3 258	сръбски дружества с държавна собственост; сръбски министерства; сръбски общини;	Обезпечаване на изпълнение на задължения по договори, държавни вземания по закон и участие в тръжна процедура	25.07.2026	Корпоративна гаранция, запис на заповед
Общо:		24 809			

■ На 17.01.2024г. е сключен договор между „Трейс Груп Холд“ АД и Уникредит Банк Сърбия АД за издаване на всички видове гаранции за изпълнение на договори и обвързващи писма за намерение за инвестиционни работи, извършвани в Република Сърбия, с размер на договора до 5 985 000 евро и срок на валидност: за усвояване до 17.01.2026г. и на погасяване до 17.07.2031г. На 29.08.2025г. под този договор е издадена банкова гаранция за задържани суми в размер на 4 742 744,76 евро със срок на валидност до 14.10.2027г. Гаранцията е издадена във връзка със сключен на 28.12.2019г. договор с предмет: „Модернизация и рехабилитация на железопътния участък Ниш – Брестовац“ между Консорциум с партньори „Трейс Груп Холд“ АД и „Балкантел“ ООД и Министерство на финансите

на Република Сърбия. Договорът с Уникредит Банк Сърбия АД се обезпечава с: - банкова гаранция в полза на Уникредит Банк Сърбия АД с размер в евро 20% от размера на всяка издадена под Договора с Уникредит Банк Сърбия АД банкова гаранция; - 10 запис на заповед от „Трейс Груп Холд“ АД на обща стойност 5 985 000 евро; - 10 бланкови менителници от „Трейс Сърбия“ АД; - 10 бланкови менителници от „Трейс Билд“ ЕООД; - залог върху вземанията на „Трейс Груп Холд“ АД, които „Трейс Груп Холд“ АД има или ще има към свои местни длъжници от Република Сърбия по търговски договори (според които не е забранено залагането и според които няма пречки за залагане на вземания), по които се иска издаването на гаранции.

■ Във връзка с получаване на авансово плащане по договор в Република Сърбия са издадени две банкови гаранции в полза на възложител: от Уникредит банк – в размер на 5 000 хил.евро, срок 09.07.2026г. (с издадена контра-гаранция от България в размер на 2 500 хил.евро) и от НЛБ търговска банка – в размер на 4 000 хил.евро, срок 28.07.2025г.

Във връзка с обезпечаване на дейността на Групата са издадени:

- Корпоративна гаранция в размер на 3 млн. евро със срок на валидност 14.11.2031 година по договор за кредитна линия за издаване на банкови гаранции и писма за намерение, между Банка Интеса Сърбия и Трейс Сърбия АД;

- Корпоративна гаранция в размер на 6 млн. евро със срок на валидност 27.11.2027 година по договор за кредитна линия за издаване на банкови гаранции, писма за намерение и овърдрафт, между УниКредитбанк Сърбия, Трейс Сърбия АД, Трейс Груп Холд АД - клон Белград и Инфра комерс клон Белград ЕООД;

- Корпоративна гаранция в размер на 5 млн.евро със срок на валидност 09.01.2027 година по договор за кредитна линия за издаване на банкови гаранции и писма за намерение, между УниКредитбанк Сърбия, Трейс Сърбия АД и Трейс груп холд АД - клон Белград;

- Корпоративна гаранция в размер на 5,5 млн. евро със срок на валидност 14.06.2029 година по договор за кредитна линия за издаване на банкови гаранции и писма за намерение, между NLB Komercijalna Banka - Сърбия, Трейс Сърбия АД и Трейс груп холд АД.

Условни пасиви		
Вид	Учредена гаранция, обезпечение от контрагент	Застрахователна сума в хил.евро
застраховки гаранции	ЗАД Евроинс АД	3 041
застраховки гаранции	ЗАД ОЗК - Застраховане АД	148 041
застраховки гаранции	ЗК Лев Инс АД	31 124
застраховки гаранции	Европейска Застрахователна Компания АД	7 034

■ Някои от издадените застраховки за гаранции са обезпечени със записи на заповед на стойност 44 429 хил. евро.

Съдебни дела

Към края на периода ръководството въз основа на фактите и обстоятелствата налични към тази дата и въз основа на оценките представени от адвокатите и юристите е признало обезценки, свързани с вземания по съдебни дела в размер на 334 хил. евро (31.12.2025 г.: 335 хил. евро).

В консолидирания финансов отчет към края на периода не са признати на приход претендиращи от Групата лихви за забава, тъй като съществува висока несигурност относно събирането на тези суми.

Към 31.03.2026 г. Групата (по дружества) е ищец и/или ответник по следните дела, по които може да възникне необходимост от потоци на ресурси:

„Трейс Груп Холд” АД

1. Търговско дело № 2413/2023 г. по описа на СГС; Трейс Груп Холд АД е ищец, Столична община е ответник. Предявен е частичен иск в размер на 283978,22 евро с правно основание чл. 266, ал. 1 от ЗЗД и чл. 117а от ЗОП и чл. 86 от ЗЗД. Искът е увеличен до пълния му размер, а именно: 2093831,34 евро. Постановено е решение в полза на Трейс Груп Холд АД. Депозизирана е въззивна жалба от насрещната страна.

2. Търговско дело № 486/2023 г. по описа на ОС Стара Загора; Трейс Груп Холд АД е ищец, Община Стара Загора е ответник. Предявен е частичен иск в размер на 577137,18 евро с правно основание чл. 266, ал. 1 от ЗЗД и чл. 117а от ЗОП и чл. 86 от ЗЗД. Искът е увеличен до пълния му размер, а именно: 1887014,90 евро и е отхвърлен от първоинстанционния съд. Трейс Груп Холд АД е депозирало въззивна жалба до Апелативен съд Пловдив. Второинстанционното решение потвърждава решението на ОС Стара Загора. Подадена е касационна жалба до ВКС на 14.07.2025 г. Образувано е к.т.д. № 1993/2025 г. по описа на ВКС, I ТО, по което е насрочено з.с.з. за 19.11.2025 г. С определение от 19.11.2025 г., постановено в закрито заседание, касационната жалба е допусната до разглеждане по същество, като е проведено о.с.з. на 20.04.2026 г., очаква се решение. Допускането до касация индикира, че претенциите на Дружеството са основателни, включително, че спорът касае значими правни въпроси от значение за точното прилагане на закона и развитието на правото. Към датата на съставяне на настоящия отчет, Ръководството, съвместно с правните консултанти на Дружеството, е направило оценка на възможния изход от спора.

3. Търговско дело № 1293/2025 г. по описа на СГС с материален интерес 643517,37 евро. Искът е с правно основание чл. 266, ал. 1 от ЗЗД, вр. с чл. 117а от ЗОП.

4. Търговско дело № 2134/2025 г. по описа на СГС с материален интерес 490078 евро. Искът е с правно основание чл. 82, вр. с чл. 79 от ЗЗД и в условията на евентуалност чл. 55, ал.1, предл. първо от ЗЗД.

По някои от откритите заведени съдебни дела срещу Групата ръководството е преценило, съвместно с вътрешни правни експерти и привлечени външни адвокати, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях е все още под 50 %, поради което, за по-голямата част, не са признати и оповестени провизии за задължения по дела в отчета за финансовото състояние към края на периода.

3.6. Оперативни сегменти

Групата функционира в един бизнес сектор, а извършваните основни услуги както и произвежданата продукция от всички дружества са свързани и участват на различни етапи в основната дейност. Добитите материали и произведените продукти представляват значителен дял от влаганите материали в СМР услугите. Също така рисковете и изгодите, свързани с основната дейност на Групата не биха могли да бъдат разграничени поради сходството в същността на извършваните услуги, характеристиките на средата и клиентите на предприятията. Поради това Групата е приела да отчита своята дейност единствено на база на географския принцип.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от Групата за изготвяне на публичните ѝ отчети по закон.

Основни клиенти на Групата, сделките от които възлизат на повече от 10 % от общите приходи са:

За България: Агенция Пътна инфраструктура, Метрополитен АД, ДП Национална компания Железопътна инфраструктура, Министерство на икономиката и енергетиката, Общини на територията на цялата страна;

За Сърбия: Министерство на финансите, Коридори Сърбия ООД, ПД Дирекция за изграждане гр. Ниш - Сърбия, ПД Дирекция за изграждане гр. Пирот – Сърбия, Общини на територията на Република Сърбия;

За Румъния: Национална компания за управление на пътна инфраструктура;

3.7. Сделки с неконтролиращо участие (НУ)

Дъщерни предприятия с неконтролиращо участие

Към края на периода дъщерни предприятия с неконтролиращо участие за Групата са „Трейс Ямбол“ АД и няколко дружества по Закона за задълженията и договорите (ЗЗД).

Общо за НУ, хил.евро	
Балансова стойност на НУ в началото на периода	(116)
Печалба/загуба причислима към НУ за периода	(2)
Дивиденди	-
Придобити/(Освободени) дейности	-
Промени в участия в дъщерни предприятия без загуба на контрол	-
Други изменения	-
Балансова стойност на НУ в края на периода	(118)

3.8. Събития след края на отчетния период

Между датата на консолидирания отчет и датата на одобрението му за публикуване са настъпили следните събития, които да изискват оповестявания в консолидирания финансов отчет:

- На 07.04.2026 г. в Търговски регистър е вписано преобразуване на „Асфалт комерс“ ЕООД чрез вливане в „Трейс БГ“ ЕООД и двете с едноличен собственик на капитала „Трейс груп холд“ АД. Цялото имущество на преобразуващото се дружество преминава към приемащото дружество „Трейс БГ“ ЕООД, което става негов универсален правопреемник. Преобразуващото се дружество се прекратява без ликвидация.
- През отчетния период „Трейс груп холд“ АД е сключил договор за придобиване на нетна инвестиция от капитала на дружество в Гърция, включваща всички акции от капитала и емитиран от него дълг. След извършен технически и икономически due diligence, на 12.05.2026 г. „Трейс Груп Холд“ АД придоби 100% от акциите на проектното дружество в Гърция - S27 DEVELOPMENTS S.A., със седалище 46b Aggelou Metaxa Ave Glyfada, 16675 Attica, Greece. Предмета на дейност на дъщерното дружество е строителство и продажба и/или отдаване под наем на жилищна сграда в Глифада, Гърция. Капитала е разпределен в 277 167 броя акции с номинал 10 (десет) евро всяка.