

Консолидиран финансов отчет
Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор

СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД

31 декември 2024 г.

Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Консолидиран отчет за паричните потоци	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Пояснения към консолидиран финансов отчет	5

Годишен консолидиран доклад за дейността

Докладът за дейността за 2024 г. представя съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на групата, включваща дружеството-майка „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД и неговите дъщерни дружества „Балканци Енерджи“ ООД, „Ноубъл Рийл Естейтс“ ООД и „Агрима-АС“ ООД. Изготвен е в съответствие с изискванията на чл.39 и чл.49 от Закона за счетоводството, като включва и изискуемата информация, съгласно Търговския закон.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

I.1. СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД

Правен статут и предмет на дейност

„СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД“ е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 115132126.

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

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

Адрес за кореспонденция и извършване на дейността: гр. София, р-н Средец, ул. Аксаков 11 А, ет. 5, офис 3.

За 2024 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 4 служители-тримата члена на Съвета на директорите и Директор връзки с инвеститорите, назначен на трудов договор на 2 часа.

Капитал и акционери

Предприятието е акционерно дружество. Капиталът на дружеството е в размер 134 885 лв., разпределен в 134 885 броя напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2024 Брой акции	2023 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	134 885	134 885
Брой издадени и напълно платени акции	134 885	134 885
Общ брой акции към 31 декември	134 885	134 885

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

	31 декември 2024 Брой акции	31 декември 2024 %	31 декември 2023 Брой акции	31 декември 2023 %
Ви Си Инвестмънт Груп АД	17 890	13.26	-	-
Устойчиви Енергийни Решения АД	15 318	11.36	-	-
ДФ Навигатор Плюс	14 000	10.38	-	-
Деметра Кепитъл АД	13 489	10.00	-	-
Консултинг-Тодоров 55 ЕООД	10 000	7.41	-	-
Еко Импакт АД	9 850	7.30	-	-
ДФ Плюс	9 140	6.78	-	-
Грийн Пропърти Сървисиз ООД	8 250	6.12	-	-
Агропоромдейн Каваците ЕООД	-	-	63 440	47.03
Други юридически лица	10 850	8.04	-	-
Други физически лица	26 098	19.35	71 445	52.97
	134 885	100	134 885	100

Управление и представителство

Дружеството е с едностепенна система на управление - Съвет на директорите, който към 31.12.2024 г. е в състав:

- Добромир Тодоров Тодоров – Изпълнителен директор и член на СД;
- Мирослав Росенов Георгиев – Председател на СД;
- Мирослав Ангелов Радославов – Заместник-председател на СД.

Към 31.12.2024 г. Дружеството се представлява заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите

Информация за членовете на СД към 31.12.2024 г., съгласно изискванията на чл. 247, ал.2 от Търговския закон

През финансовата 2024 г. са изплатени постоянни нетни възнаграждения на членовете на СД общо в размер на 76 хил. лв.

От членове на СД само Мирослав Ангелов Радославов притежава 3 000 бр. акции или 2.22% от капитала на дружеството. Другите двама членове на СД не притежават, не са придобивали и прехвърляли акции от капитала на дружеството.

Съгласно Устава няма ограничения в правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации, издадени от дружеството.

Членовете на СД участват в управлението на следните дружества към 31.12.2024 г.:

1. Добромир Тодоров Тодоров участва в следните дружества:

- БАЛКАНЦИ ЕНЕРДЖИ ООД, ЕИК 206755641 - Управител;
- ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ-ФЕЕИ АДСИЦ, ЕИК 175050274 - Изпълнителен директор.

2. Мирослав Ангелов Радославов участва в следните дружества:

- БАЛКАНЦИ ЕНЕРДЖИ ООД, ЕИК 206755641 – Управител;

- ХАЙДРОДЖЕН СОЛЮШЪНС АД, ЕИК 207546064 – Изпълнителен директор.

3. Мирослав Росенов Георгиев участва в управлението на следните дружества:

- БАЛКАНЦИ ЕНЕРДЖИ ООД, ЕИК 206755641 – Управител;
- СИ ИНДЪСТРИЪЛ ЕООД, ЕИК 204551163 – Управител;
- ТИЗ ИНВЕСТ АД, ЕИК 204514990 – Член на Съвета на директорите.

Няма сключени договори по чл. 240б от ТЗ с членовете на СД и свързани с тях лица.

1.2. БАЛКАНЦИ ЕНЕРДЖИ ООД

„БАЛКАНЦИ ЕНЕРДЖИ“ е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 206755641.

Предмет на дейност на дружеството: Внос на фотоволтаични панели и оборудване за фотоволтаични централи; изграждане на фотоволтаични централи; производство и/или търговия с електрическа енергия; извършване на обследване за наличния и прогнозния потенциал на ресурса от възобновяеми източници; проектиране на централи за производство на електрическа енергия от възобновяеми източници; внос на електромобили; проектиране, изграждане и въвеждане в експлоатация на електростанции за зареждане на електромобили; обследване за енергийна ефективност и сертифициране на сгради, обследване на енергийна ефективност за промишлени системи, консултантски услуги, проектиране и изграждане на възобновяеми енергийни източници, търговия с хранителни, промишлени и битови стоки и изделия, търговия с черни цветни и други метали в съответствие с изискванията на българското законодателство, търговия с тютюневи изделия, вино и спиртни напитки, покупко-продажба на недвижими имоти, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба и/или отдаването им под наем, сделки и управление на земеделски земи, изготвяне на споразумения за ползване на земеделски земи, очертаване и замерване на легитимни площи, производство и търговия на земеделска продукция, консултантски услуги за земеделски производители, транспортни и логистични дейности, ремонт и диагностика на автомобили, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, покупка, производство, ремонт и поддръжка на пластмасови изделия, конструкции и съоръжения, изработка и монтаж на облицовки от пластмасови части, външнотърговска дейност, търговско представителство и посредничество, сделки с интелектуална собственост, архитектура, дизайн, проектиране и инвестиции в строителството, търговия с нефтопродукти, продукти на нефтохимията и горивосмазочни материали, разработване, експлоатиране и проектиране на възобновяеми енергийни източници, неизкопаеми енергийни източници от слънчева, вятърна, водна и геотермална енергия, дърводобив, дървообработване, консултантски, комисионни, спедиционни, превозни, складови и лицензионни сделки, предоставяне на хотелиерски, ресторантьорски, туристически, таксиметрови, строителни, рекламни, информационни, импресарски, лизингови услуги и всяка друга дейност, незабранена със закон, а за тези с разрешителен режим - след снабдяване със съответното разрешение или лиценз.

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

Адрес за кореспонденция и извършване на дейността: гр. София, р-н Средец, ул. Аксаков 11 А, ет. 5, офис 3.

Капиталът на дружеството е в размер 51 560 лв., разпределен в 5 156 дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за всеки един дял. Съдружници в дружеството с по 50% дялово участие са: „СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД“ АД и „ГД ИНФИ СОЛАР“ ЕООД с ЕИК 208032945.

Дружеството към 31.12.2024 г. се представлява от управителите:

- Добромир Тодоров Тодоров;
- Мирослав Росенов Георгиев;
- Мирослав Ангелов Радославов;
- Георги Николаев Калоянов.

Към 31.12.2024 г. Дружеството се представлява съвместно от трима от четиримата управители, като е задължително единият от тях да бъде Георги Николаев Калоянов.

I.3. НОУБЪЛ РИЙЛ ЕСТЕЙТС ЕООД

„НОУБЪЛ РИЙЛ ЕСТЕЙТС“ е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 207543773.

Предмет на дейност на дружеството: Покупко-продажба, наем, сделки от всякакъв вид с движимо и недвижимо имущество, строителство, търговия, консултантска дейност, представителство, посредничество, агентство, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

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

Адрес за кореспонденция и извършване на дейността: гр. София, р-н Средец, ул. Аксаков 11 А, ет. 5, офис 3.

Капиталът на дружеството е в размер 1000 лв., разпределен в 10 дяла с номинална стойност в размер на 100 лв. за всеки един дял. Едноличен собственик на дружеството е „СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД“ АД.

Дружеството към датата на съставяне на годишният консолидиран доклад се представлява заедно от всеки двама от управителите:

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

I.4. АГРИМА-АС ООД

„АГРИМА-АС“ е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 115792171. Към 31.12.2024 г. дружеството е с едноличен собственик на дружеството е „СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД“ АД и с управител Росен Събев Чаталбашев. Предмета на дейност на дружеството е: Производство на селскостопанска продукция, механизация, транспортна дейност, търговия на едро и дребно със земеделска продукция и стоки на хранително вкусовата промишленост, както и всяка друга незабранена от закона дейност. Към 31.12.2024 г. дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. Асеновград, бул. България 75.

Считано от 22.04.2025 г. са променени седалището, адреса на управление, управителя и предмета на дейност на дружеството. От 14.05.2025 г. дружеството е трансформирано от ЕООД в ООД, като 99.52% от дяловете на дружеството са собственост на „АГРИКЪЛЧЪР ИНВЕСТ“ АД.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ

СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД е дружество, фокусирано в развитието на инвестиционни проекти, насочени към сферата на устойчивите бизнес решения, чрез оптимизиране на разходите за енергия и повишаване на енергийната ефективност, съчетано с използване на зелена енергия в едно с търговия, дистрибуция и изграждане на ВЕИ проекти с цел постигане на енергийната трансформация и декарбонизация. Основната мисия на дружеството е да инициира, структурира и реализира инвестиционни проекти за производство електроенергия от възобновяеми източници. Компанията инвестира в изграждането на проекти за производство, съхранение, разпределението и крайното потребление на зелена енергия. Дейността на Състейнабъл Енерджи Фънд АД е в пълно съответствие със стратегическите приоритети на Република България за дългосрочна ангажираност в прехода към въглеродно неутрална икономика, създаване на синергии между производството на възобновяема енергия и нейното интелигентно оползотворяване, участие в трансгранични проекти и стратегическо присъствие в една от най-бързо развиващите се области на зеления енергиен сектор.

БАЛКАНЦИ ЕНЕРДЖИ ООД е дружество с фокус над изграждането на проект за фотоволтаичен парк и батерийна група за съхранение на електрическа енергия на територията на собствен имот в землището на с. Балканци, Община Стражица, Област Велико Търново. Към 31.12.2024 г. проектът е със завършено проектиране, осигурено разрешително за строеж и становище за присъединяване от ЕРП Север.

НОУБЪЛ РИЙЛ ЕСТЕЙТС ЕООД е дружество с фокус над изграждането на проект за фотоволтаичен парк и батерийна група за съхранение на електрическа енергия на територията на три собствени имота в землището на с. Веринско, Община Ихтиман, Област София. Към 31.12.2024 г. проектът е във фаза на осигурена виза за проектиране и ПУП. Има и издадено становище за присъединяване от ЕРМ Запад.

АГРИМА-АС ООД е дружество с основен фокус над отглеждането на лозови масиви в землището на гр. Съединение, Област Пловдив и реализиране на произведената продукция на търговски принцип.

Финансови резултати от дейността на групата за 2024 г.

Счетоводен баланс

в хил. лв.

Активи	2024	2023	Пасиви	2024	2023
Нетекущи активи	11 748	7 064	Собствен Капитал	8 214	6 568
Текущи активи	3 916	824	Нетекущи пасиви	940	-
			Текущи задължения	6 510	1 320
Общо активи	15 664	7 888	Общо пасиви	15 664	7 888

Отчет за всеобхватния доход за групата

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	548	704
Други приходи	100	-
Себестойност на продадени стоки	-	(200)
Разходи за материали	-	(3)
Разходи за външни услуги	(217)	(50)
Разходи за персонала	(87)	(151)
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	-	(2)
Други разходи	(49)	(9)
Печалба от оперативна дейност	295	289
Печалба от изгодна покупка	436	-
Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	578	(2 409)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	70	-
Финансови разходи	(211)	(38)
Финансови приходи	126	48
Печалба преди данъци	1 294	(2 110)
Разходи за данък върху дохода	(37)	(2)
Неконтролируемо участие	(5)	-
Печалба за годината	1 262	(2 112)
Доход/(Загуба) на акция	9.36	(15.66)

Групата приключва 2024 г. с финансов резултат печалба в размер на 1 262 хил. лв., за разлика от 2023 г., когато приключва на загуба в размер на 2 112 хил. лв. Основите приходи на групата за 2024 г. са приходи от договори с клиенти и са в размер на 548 хил. лв., печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал в размер на 578 хил. лв. и печалба от изгодни покупки в размер на 436 хил. лв. Отчетени са и приходи от отписани задължения в размер на 100 хил. лв., финансови приходи от лихви по предоставени заеми в размер на 126 хил. лв. и 70 хил. лв. – нетен резултат от операции с финансови инструменти. Основните разходи на групата са разходи за външни услуги – 217 хил. лв. (граждански договори, консултантски услуги, наем, счетоводни услуги и др.), финансови разходи – 211 хил. лв. (разходи за лихви и др.), разходи за персонала – 87 хил. лв. Допълнително са отчетени и други разходи в размер на 49 хил. лв. (липси от материални запаси, отписани вземания, представителни разходи и др.) и разход за данък върху дохода в размер на 37 хил. лв.

Политика по отношение управление на риска на СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД (дружеството-майка)

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

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

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

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

1.1. Анализ на пазарния риск

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

1.2. Валутен риск

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

1.3. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2024 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията за финансов лизинг, чиято лихва се изплаща на базата на променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

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

31 декември 2024 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Задължение по лизинг	(434)	434	(434)	434

1.4. Анализ на кредитния риск

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

1.5. Анализ на ликвидния риск

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

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ

Целите на ръководството във връзка с управлението на „СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД“ АД през 2025 г. са свързани с гарантиране устойчивото развитие на Дружеството и постигане на положителен финансов резултат от дейността му. Този резултат се очаква да бъде функция от:

- осъществени успешно проекти за реализиране на възобновяеми енергийни източници (ВЕИ), като фотоволтаични, батерийни стопанства и вятърни паркове;
- изграждане на допълнителна инфраструктура за пренос на електроенергия с цел оформяне на договори за търговия с произведената зелена енергия с външни и местни контрагенти;
- обслужване на емисии за предприятия, които са достигнали до логичното решение да инвестират в системи за ВЕИ, чрез които да покриват изцяло или част от собственото им потребление на енергия, като по този начин да намалят оперативните си разходи;
- да участва в проекти свързани с областта на ВЕИ за индустрията и частни индустриални паркове, под формата на изпълнител и партньор;

- да участва в енергийни проекти за ВЕИ, свързани с производството на биогорива от отпадъци, остатъци, нехранителни целулозни материали и лигноцелулозни материали;
- да участва в енергийни проекти за производството на транспортни биогорива и други течни горива от биомаса върху биоразнообразието, водните ресурси, качеството на водите и почвите в страната.

Развитието на дружеството ще бъде съобразено с реалните икономически условия в страната, както и с интересите на акционерите.

IV. НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

СЪСТЕЙНАБЪЛ ЕНЕРДЖИ ФЪНД АД и неговите дъщерни дружества няма и не извършват научни изследвания и разработки.

V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА, СЛУЖИТЕЛИТЕ, ЗАЧИТАНЕТО НА ПРАВАТА НА ЧОВЕКА, БОРБАТА С КОРУПЦИЯТА И ПОДКУПИТЕ

Извършваната от Състейнабъл Енерджи Фънд АД дейност и неговите дъщерни дружества не оказват и не би довели до неблагоприятно въздействие върху околната среда, екологията, както и върху здравето и безопасността на служителите.

Естеството, обхвата и обема на извършваните от дружествата дейности не предполага зависимост на числеността и заплащането на персонала от техния пол.

Дейността на дружествата не оказва негативно въздействие върху правата на човека и не допуска значителен риск от тяхното нарушаване.

Процесите на вътрешна организация и цялостната дейност в дружествата са предназначени и гарантират предотвратяване и недопускане на корупция и подкупи, случаи за които досега не са установени.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Дружеството-майка не притежава собствени акции, както и не е придобивало и прехвърляло такива през 2024 г.

VII. ДРУГИ РИСКОВИ ФАКТОРИ

Съществуват редица други рискови фактори, като: промяна в законодателството, политическа нестабилност, инфлационен риск, риск от финансови кризи, политически риск, военни действия в региона, бедствия и аварии, които са външни за дружествата, и върху които то не може да оказва влияние. Начините за ограничаване на влиянието на тези рискове са: достъп до изпреварваща информация, събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

VIII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

На 01.04.2025 г. Съвета на Директорите на компанията-майка е взело решение за увеличаване на капитала и приемане на нов съдружник в Агрима – АС ООД, който да запише нови 104 000 дружествени дяла по 10 лв. всеки, с което дяла на Състейнабъл Енерджи Фънд АД се променя от 100% на 0.48%.

30.09.2025 г.

Изпълнителен директор:

Добромир Тодоров Тодоров

DOBROMIR
TODOROV
TODOROV

Digitally signed by
DOBROMIR TODOROV
TODOROV
Date: 2025.09.30
15:31:59 +03'00'

Член на Съвета на директорите:

Мирослав Радославов

MIROSLAV
ANGELOV
RADOSLAVOV

Digitally signed by
MIROSLAV ANGELOV
RADOSLAVOV
Date: 2025.09.30 16:13:02
+03'00'

Грант Торнтон ООД

адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Състейнабъл Енерджи Фънд АД
гр. София, ул. Аксаков №11а, офис 3

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на дружество Състейнабъл Енерджи Фънд АД и неговите дъщерни предприятия („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2024 г., нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидирани парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне;
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- (б) консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в консолидирания доклад за дейността.

Мари Й Апостолов MARIY GEORGIEV
Управител APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2025.09.30
16:35:41+03'00'

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

ZORNITZA VASSILEVA
DJAMBAZKA
Digitally signed by ZORNITZA VASSILEVA
DJAMBAZKA
Date: 2025.09.30
16:42:20+03'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

30 септември 2025 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2024 хил. лв.	31 декември 2023 хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	5 147	-
Репутация	7	603	603
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	8	5 986	5 957
Вземания от свързани лица	30	-	498
Отсрочени данъчни активи	9	12	6
Нетекущи активи		11 748	7 064
Текущи активи			
Материални запаси	10	1 565	10
Дългови инструменти по амортизирана стойност	11	1 237	552
Търговски и други вземания	12	502	70
Вземания от свързани лица	30	242	171
Предплащания и други активи	13	340	-
Пари и парични еквиваленти	14	30	21
Текущи активи		3 916	824
Общо активи		15 664	7 888
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	135	135
Премиен резерв	15.2	922	922
Други резерви	15.2	8 608	9 099
Натрупана загуба		(2 331)	(3 588)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		7 334	6 568
Неконтролиращо участие	5	880	-
Общо собствен капитал		8 214	6 568
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Нетекущи задължения по лизингови договори	18	940	-
Нетекущи пасиви		940	-
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	17	1 492	500
Задължения по лизингови договори	18	375	-
Текущи задължения към свързани лица	30	-	566
Задължения към персонала	16.2	72	91
Търговски и други задължения	19	4 571	163
Текущи пасиви		6 510	1 320
Общо пасиви		7 450	1 320
Общо собствен капитал и пасиви		15 664	7 888
Съставил: SILVIA IVAYLOVA /Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова – Изпълнителен директор / Дата: 25 септември 2025 г.		Изпълнителен директор: DOBROMIR TODOROV / Добромир Тодоров / Член на СД: MIROSLAV ANGELOV RADOSLAVOV / Мирослав Радославов /	
С одиторски доклад от 30.09.2025 г.: Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032 Марий Апостолов, управител			
Зорница Джамбазка, регистриран одитор, отговорен за одита			
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2025.09.30 16:36:49+03'00'		ZORNITZA VASSILEVA DJAMBAZKA Digitally signed by ZORNITZA VASSILEVA DJAMBAZKA Date: 2025.09.30 16:43:40+03'00'	

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия
всеобхватен доход

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	20	548	704
Други приходи	21	100	-
Разходи за материали	22	-	(3)
Разходи за външни услуги	23	(217)	(50)
Разходи за персонала	16.1	(87)	(151)
Амортизация на нефинансови активи	6	-	(2)
Себестойност на продадени стоки	10	-	(200)
Други разходи	24	(49)	(9)
Печалба от оперативна дейност		295	289
Печалба от изгодна покупка	5	436	-
Печалба/(загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	8	578	(2 409)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	25	70	-
Финансови разходи	26	(211)	(38)
Финансови приходи	26	126	48
Печалба/(загуба) преди данъци		1 294	(2 110)
Разходи за данъци върху дохода	27	(37)	(2)
Печалба/(загуба) за годината		1 257	(2 112)
Друга всеобхватна (загуба)/доход			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	8	(491)	2 587
Друга всеобхватна (загуба)/доход, нетно от данъци		(491)	2 587
Общо всеобхватен доход за годината		766	475

Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:

Неконтролиращо участие	(5)	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	1 262	(2 112)
Всеобхватен доход/(загуба) за годината, отнасящ се до:		
Неконтролиращо участие	(5)	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	771	475

Доход/(загуба) на акция

Основен доход/(загуба) на акция	28	лв. 9.36	лв. (15.66)
Съставил: YORDANOVA		DOBROMIR TODOROV	DOBROMIR TODOROV
/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова		/ Добромир Тодоров /	
– Изпълнителен директор /		MIROSLAV ANGELOV	MIROSLAV ANGELOV
Дата: 25 септември 2025 г.		RADOSLAVOV	RADOSLAVOV
		/ Мирослав Радославов /	

С одиторски доклад от 30.09.2025 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032
Марий Апостолов, управител

Зорница Джамбазка, регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.09.30 16:37:49+03'00'

ZORNITZA VASSILEVA DJAMBAZKA
Digitally signed by ZORNITZA VASSILEVA DJAMBAZKA
Date: 2025.09.30 16:44:54+03'00'

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	135	922	9 099	(3 588)	6 568	-	6 568
Изменения от бизнес комбинация	-	-	-	-	-	885	885
Сделки със собствениците	-	-	-	-	-	885	885
Печалба за годината	-	-	-	1 262	1 262	(5)	1 257
Друга всеобхватна загуба	-	-	(491)	-	(491)	-	(491)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(491)	1 262	771	(5)	766
Други изменения	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Салдо към 31 декември 2024 г.	135	922	8 608	(2 331)	7 334	880	8 214

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал на притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2023 г.	135	922	6 512	(1 476)	6 093	-	6 093
Загуба за годината	-	-	-	(2 112)	(2 112)	-	(2 112)
Друг всеобхватен доход	-	-	2 587	-	2 587	-	2 587
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2 587	(2 112)	475	-	475
Салдо към 31 декември 2023 г.	135	922	9 099	(3 588)	6 568	-	6 568

SILVIA IVAYLOVA

Digitally signed by SILVIA IVAYLOVA YORDANOVA
Date: 2025.09.30 15:33:42 +03'00'

Съставил: YORDANOVA

/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова
– Изпълнителен директор /
Дата: 25 септември 2025 г.

DOBROMIR TODOROV

Digitally signed by DOBROMIR TODOROV
Date: 2025.09.30 15:34:05 +03'00'

Изпълнителен директор:

/ Добромир Тодоров /

MIROSLAV ANGELOV RADOVLAVOV

Digitally signed by MIROSLAV ANGELOV RADOVLAVOV
Date: 2025.09.30 16:15:01 +03'00'

Член на СД:

/ Мирослав Радославов /

С одиторски доклад от 30.09.2025 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032
Марий Апостолов, управител

Зорница Джамбазка, регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV

Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.09.30 16:39:24+03'00'

ZORNITZA VASSILEVA DJAMBAZKA

Digitally signed by ZORNITZA VASSILEVA DJAMBAZKA
Date: 2025.09.30 16:46:08+03'00'

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		662	988
Плащания към доставчици		(1 079)	(263)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(156)	(156)
Платени данъци, различни от данъци върху дохода		(198)	(19)
Други парични потоци от оперативна дейност		(105)	(4)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(876)	546
Инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения		(255)	-
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства	5	(2 845)	-
Постъпления от продажба на дъщерни предприятия		697	-
Постъпления от продажба на финансови активи		3 349	-
Придобиване на финансови активи		(285)	(1)
Предоставени заеми		(2 902)	(643)
Постъпления от предоставени заеми		2 412	96
Получени лихви		80	-
Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност		251	(548)
Финансова дейност			
Получени заеми	31	2 457	-
Плащания по получени заеми	31	(2 752)	-
Постъпления по репо сделки	31	2 231	-
Плащания по репо сделки	31	(1 232)	-
Плащания на лихви	31	(70)	-
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност		634	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		9	(2)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		21	23
Пари и парични еквиваленти в края на годината	14	30	21

Съставил: YORDANOVA

Digitally signed by SILVIA
IVAYLOVA YORDANOVA
Date: 2025.09.30 15:34:44 +03'00'

/Прайм Бизнес Консултинг, чрез Силвия Йорданова –
Изпълнителен директор /
Дата: 25 септември 2025 г.

Изпълнителен директор:

DOBROMIR TODOROV
TODOROV
Digitally signed by DOBROMIR
TODOROV TODOROV
Date: 2025.09.30 15:34:25
+03'00'

/ Добромир Тодоров /

Член на СД:

MIROSLAV ANGELOV
RADOSLAVOV
Digitally signed by MIROSLAV
ANGELOV RADOSLAVOV
Date: 2025.09.30 16:15:30
+03'00'

/ Мирослав Радославов /

С одиторски доклад от 30.09.2025 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032
Марий Апостолов, управител

Зорница Джамбазка, регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY
GEORGIEV
APOSTOLOV
Digitally signed by
MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2025.09.30
16:40:42+03'00'

ZORNITZA
VASSILEVA
DJAMBAZKA
Digitally signed by
ZORNITZA
VASSILEVA
DJAMBAZKA
Date: 2025.09.30
16:47:15+03'00'

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация и предмет на дейност

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

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

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

Държава на учредяване на групата: България.

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

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

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

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

Старият адрес на регистрация – България, гр. Асеновград, ул. България № 75, е заменен с - България, гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

Старият адрес на управление – България, гр. Асеновград, ул. България № 75, е заменен с - България, гр. София; Район р-н Оборище; ул. Аксаков 11А; ет. 5; ап. офис 3.

На 15.07.2024 г. Съвета на директорите в състав: Станимир Илиев Сърбаков, Димитър Тодоров Раднов и Ангел Борисов Юруков е сменен с нови членове на Съвета на директорите, в състав:

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

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

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

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

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

Броят на персонала към 31 декември 2024 г. е 5.

Текущ период: започва на 01.01.2024 г. и завършва на 31.12.2024 г.

Предходен период: годината, започваща на 01.01.2023 г. и завършваща на 31.12.2023 г.

Дата на одобрение на финансовия отчет: 25.09.2025 г.

Орган, одобрил финансовия отчет: Съвет на директорите.

Структура на акционерния капитал

“Състейнабъл Енерджи Фънд” АД (Предприятие-майка на групата) е с капитал 134 885 лв., разпределен в 134 885 обикновени акции с номинал 1 лв.

	31 декември 2024	31 декември 2024	31 декември 2023	31 декември 2023
	Брой акции	%	Брой акции	%
Агропромдейн Каваците ЕООД	-	-	63 440	47.03%
ДФ Плюс	9 140	6.78%	-	-
ДФ Навигатор плюс	14 000	10.38%	-	-
Консултинг - Тодоров 55 ЕООД	10 000	7.41%	-	-
Грийн Пропърти Сървисиз ООД	8 250	6.12%	-	-
Устойчиви Енергийни Решения АД	15 318	11.36%	-	-
Еко Импакт ООД	9 850	7.30%	-	-
Дметра Кепитъл АД	13 489	10.00%	-	-
Ви Си Инвестмънт Груп АД	17 890	13.26%	-	-
Други ЮЛ	10 850	8.04%	-	-
Росен Събев Чаталбашев	-	-	29 674	22.00%
Други физически лица	26 098	19.35%	41 771	30.97%
	134 885	100%	134 885	100%

Този финансов отчет е консолидиран отчет на Групата.

През 2008 г. Състейнабъл Енерджи Фънд АД придобива 100 % от акционерния капитал на Агрима – АС ЕООД, През 2024 г. Дружеството майка придобива 100% от основния капитал на Балканци Енерджи ООД, след което продава 50% от инвестицията си. През 2024 г. Състейнабъл Енерджи Фънд АД придобива и 100% от основния капитал на Ноубъл Рийл Естейтс ЕООД. Като предприятие – майка на група предприятия, „Състейнабъл Енерджи Фънд“ АД изготвя консолидиран финансов отчет за 2024 г. за първи отчетен период.

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

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

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

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

Предприятието майка изготвя и самостоятелен финансов отчет, в който инвестициите в дъщерни предприятия се представят по цена на придобиване в съответствие с МСС 27 "Самостоятелни финансови отчети". Самостоятелният финансов отчет на Състейнабъл Енерджи Фънд АД е одобрен за издаване на 01.09.2025 г.

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

2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Групата отчита финансов резултат за 2024 г. – печалба за групата 1 262 хил. лв., а собственият капитал е положителна величина в размер на 8 214 хил. лв., а собственият капитал превишава сумата на регистрирания капитал с 8 079 хил. лв. Текущите пасиви на Групата превишават текущите активи с 2 594 хил. лв. Ръководството на Групата направи анализ и преценка на способността на Групата

да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Групата ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

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

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

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

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

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

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

МСС 1 се изменя, както следва:

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

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

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

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

Измененията в МСС 7 и МСФО 7 добавят изисквания за оповестяване, както и указания в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, свързани с предоставянето на качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на

финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране на доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

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

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС

Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти:

- **МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане**
Отчитане на хеджиране от предприятие, което прилага за пръв път МСФО. Изменението разглежда потенциално объркване, произтичащо от несъответствие във формулировката на параграф Б6 от МСФО 1 и изискванията за отчитане на хеджиране в МСФО 9 Финансови инструменти.
- **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания**
 - *Печалба или загуба от отписване.* Изменението се отнася до потенциално объркване в параграф Б38 от МСФО 7, произтичащо от остаряло позоваване на параграф, който е бил заличен от стандарта при издаването на МСФО 13 Оценяване на справедливата стойност.
 - *Оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката.* Изменението се отнася до несъответствие между параграф 28 от МСФО 7 и придружаващите го насоки за прилагане, което възниква, когато последващо изменение, произтичащо от издаването на МСФО 13, е направено в параграф 28, но не и в съответния параграф в насоките за прилагане.
 - *Въведение и оповестяване на кредитния риск.* С изменението се преодолява потенциално объркване, като в параграф НП1 се пояснява, че ръководството не илюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.
- **МСФО 9 Финансови инструменти**
 - *Премахване на признаването на лизингови задължения от страна на лизингополучателя.* Изменението е насочено към потенциална липса на яснота при прилагането на изискванията на МСФО 9 за отчитане на погасяването на лизинговите задължения на лизингополучателя, която възниква, тъй като параграф 2.1, буква б),

- подточка ii) от МСФО 9 включва препратка към параграф 3.3.1, но не и към параграф 3.3.3 от МСФО 9.
- *Цена на сделката.* Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.
 - **МСФО 10 Консолидирани финансови отчети**
 - *Определяне на "де факто агент".* Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между параграфи Б73 и Б74 от МСФО 10, свързани с определянето от страна на инвеститора на това дали друга страна действа от негово име, чрез уеднаквяване на формулировките в двата параграфа.
 - **МСС 7 Отчет за паричните потоци**
 - *Себестойностен метод.* Изменението се отнася до потенциално объркване при прилагането на параграф 37 от МСС 7, което произтича от използването на термина „себестойностен метод“, който вече не е дефиниран в счетоводните стандарти на МСФО.

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

Измененията са:

- **Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.
- **Класификация на финансови активи**
- *Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем.* Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
- *Активи с нерегресни характеристики.* Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
- *Договорно свързани инструменти.* Измененията разясняват характеристиките на договорно свързани инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- **Оповестявания**
- *Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.* Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
- *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

Целта на МСФО 19 е да определи изискванията за оповестяване, които предприятието има право да прилага вместо изискванията за оповестяване в други счетоводни стандарти на МСФО. Предприятието може да избере да прилага този стандарт в своите консолидирани, самостоятелни или индивидуални финансови отчети, само ако в края на отчетния период то е дъщерно предприятие и е без публична отчетност и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя консолидирани финансови отчети на разположение за публично ползване, които са в съответствие с МСФО.

МСФО 19 определя подробните оповестявания, които предприятието, прилагащо МСФО 19, е длъжно да направи. Тези изисквания за оповестяване са съкратен вариант на изискванията, посочени в други счетоводни стандарти на МСФО. От общо 34 счетоводни стандарта на МСФО, които включват изисквания за оповестяване, МСФО 19 предвижда намалени изисквания за оповестяване за 30 от тях. Изискванията за оповестяване за 3 стандарта трябва да се прилагат изцяло (МСФО 8, МСФО 17 и МСС 33). Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

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

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база принципа на начисляване и в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на преоценката на инвестиции и нефинансови активи. Базите за оценяване са описани по-подробно в счетоводната политика по-долу.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година. През периода Групата не е променяло представянето на позициите в отчета за финансовото състояние/ отчета за печалбите или загубите.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2024 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на предприятието майка. Налице е контрол, когато предприятието майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.4. Въпроси, свързани с климата

През тази година Групата представя информация по въпроси, свързани с климата, отчитайки това докладване като дългосрочен ангажимент, който да развива и задълбочава в бъдеще. Законодателството, регулаторните органи, контрагентите на Групата и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. Европейският Съюз прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, а през следващите години подробните изисквания за отчитане на изменението на климата ще станат приложими като част от европейските стандарти за отчитане на устойчивостта.

Групата е в процес на анализ на бизнеса и извършваните дейности и степента им на въздействие, възможните рискове и начини за активно участие във вземането на решения, свързани с климатичните промени.

Рисковете, предизвикани от климатичните промени, могат да имат бъдещи неблагоприятни последици за бизнес дейностите на Групата. Тези рискове включват рискове, свързани с прехода (напр. регулаторни промени и рискове, свързани с репутацията), и физически рискове (дори ако рискът от физически щети е нисък поради дейността на Групата и географското му местоположение).

Групата също така се ангажира да намали въглеродния отпечатък на своите служители, като актуализира политиките си за командировки и сведе до минимум използването на въздушни превози.

Към 31 декември 2024 г. Групата не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовия отчет на Групата. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на въпросите, свързани с климата. Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажименти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансови резултати и финансово състояние на Групата.

4.5. Бизнес комбинации

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

Ако Групата придобие контролиращо участие в предприятие, в което преди това е притежавала капиталово участие, това капиталово участие се преоценява до справедлива стойност към датата на придобиване, като всяка произтичаща печалба или загуба се признава в печалбата или загубата или в друг всеобхватен доход, както е подходящо.

Прехвърленото възнаграждение като част от бизнес комбинация не включва суми, свързани с уреждане на вече съществуващи взаимоотношения. Печалбата или загубата от уреждането на всяко съществуващо преди това взаимоотношение се признава в печалбата или загубата. Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

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

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

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалба или загубата, ако

има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

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

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

4.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

4.7. Приходи от договори с клиенти

Основните приходи, които Групата генерира са свързани с продажба на стоки и дълготрайни активи.

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

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

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

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Във всички случаи общата цена на сделката за даден договор се разпределя между различните задължения за изпълнение въз основа на относителните самостоятелни продажни цени на отделните продукти и услуги. Цената на сделката по договора изключва всички суми, събрани от името и за сметка на трети страни.

Оценяване

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

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

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

Групата разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

4.7.1. Приходи, които се признават към определен момент

Продажба на стоки

Продажбата на стоки до края на 2024 г. включва продажба на вина и спиртни напитки. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

Когато продажбата на стоки включва поощрения за лоялни клиенти, те се разпределят в рамките на цената на сделката и се признават като пасиви по договор. Полученото възнаграждение се разпределя между отделните задължения за изпълнение, включени в договора за продажба на база на техните единични продажни цени/ остатъчна стойност. Приход от този вид продажби се признава, когато клиентът замени получените поощрения с продукти, доставени от Групата.

4.8. Приходи от лихви и дивиденди

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

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

4.9. Приходи от финансиране

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

4.10. Оперативни разходи

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

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

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или

производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са самостоятелно идентифицирани и признати отделно. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

4.13. Нематериални активи

Нематериалните активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- софтуер 2 години.

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.14. Имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

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

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

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

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на лизингови договори, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

• сгради	25 години
• машини	4 години
• транспортни средства	10 години
• компютри	2 години
• други	6.6 години

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

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Групата е в размер на 700 лв.

4.15. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.16. Финансови инструменти

4.16.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.16.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

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

4.16.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

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

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

- **Търговски вземания**

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти. Групата отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направила неотменим избор да отчита инвестициите от нея по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които Групата неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на групата за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

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

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

4.16.4. Обезценка на финансовите активи

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

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

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

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

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

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

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по сročна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Групата обезценява с 1% стойностите на вземанията си, тъй като не е изтекъл срока на погасяването им и ръководството счита, че те ще бъдат събрани в рамките на една календарна година.

Значително увеличение на кредитния риск

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

Там, където е в съответствие с хоризонта на провизиране, е включено възможното въздействие на климатичните рискове върху определянето на очакваните кредитни загуби.

Все по-голям брой предприятия съгласуват своята краткосрочна и дългосрочна инвестиционна политика със стратегията си за климата (например инвестиции в облигации, свързани с устойчивостта, зелени облигации или структурирани инструменти, чиито потоци са индексирани с пазарен индекс за околната среда, социалната сфера и управлението (ESG)). Трябва да се извърши анализ на тези инструменти, за да се стигне до заключение за правилната класификация и измерване. Например за заеми с договорни парични потоци, свързани с постигането на целите на предприятието, свързани с климата, заемодателят трябва да прецени дали договорните условия на финансовия актив водят до парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва (SPPI) върху неизплатената главница.

4.16.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, финансов лизинг и търговски и други финансови задължения.

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

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

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

4.17. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси.

Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

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

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

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

4.18. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.23.

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

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

4.19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.20. Собствен капитал, резерви

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват: премийни резерви и други резерви.

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

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

Всички транзакции със собствениците на Групата са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.21. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи и по планове с дефинирани вноски. Към 31 декември Групата не е формирало провизия за пенсии.

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

4.22. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 3333.

4.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.24.

4.23.1. Приходи от договори с клиенти

При договори с клиенти, обещаното в договора възнаграждение може да включва променлив размер. Тогава Групата оценява приблизително размера на възнаграждението, на което ще има право в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Размерът на възнаграждението може да варира поради отстъпки, намаления, възстановявания, кредити, стимули, бонуси за постигнати резултати, глоби или други подобни елементи. Обещаното възнаграждение може да варира и ако правото на Групата да получи възнаграждение зависи от настъпването или не на бъдещо събитие.

4.23.2. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи и пасиви се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив и пасив особено в случаи, когато могат да се употребят

без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив или пасив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи и пасиви, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.23.3. Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Групата.

4.24. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.24.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.15). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

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

4.24.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията. Информацията относно придобитите активи и пасиви е представена в пояснение 55.

Ръководството използва различни техники за оценяване при определяне на справедливите стойности на определени активи и пасиви, придобити в бизнес комбинация. По-конкретно, справедливата стойност на условните възнаграждения зависи от резултата от много променливи, включително бъдещата рентабилност на придобитите нетни разграничими активи.

4.24.3. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2024 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.24.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени.

4.24.5. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.24.6. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2024 участие	2023 участие
			%	%
Агрима - АС ООД	България	Покупко – продажба на стоки и операции с недвижими имоти	100.00%	100.00%
Балканци Енерджи ООД	България	Внос на фотоволтаични панели и оборудване на фотоволтаични централи	50.00%	-
Ноубъл Рийл Истейтс ЕООД	България	Покупко – продажба на стоки и операции с недвижими имоти	100.00%	-

Групата включва едно дъщерно предприятие със съществено неконтролиращо участие (НКУ).

Име на дъщерното предприятие	Дял на участието и правата на глас на НКУ		Общ всеобхватен доход, разпределен на НКУ		Натрупани НКУ	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	%	%	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Балканци Енерджи ООД	50.00%	-	(5)	-	880	-
			(5)	-	880	-

През 2024 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

5.2. Придобиване на Балканци Енерджи ООД през 2024 г.

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

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

От датата на създаването Балканци Енерджи ООД е реализирало разходи в размер на 9 хил. лв. и загуба в размер на 9 хил. лв., които са включени в консолидирания финансов отчет.

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

Финансовата информация е към 31.08.2024 г.

	Балансова стойност към датата на покупката
	хил. лв.
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	2 046
Текущи активи	
Пари и парични еквиваленти	1
Активи	2 047
Задължения	(278)
Нетни разграничими активи	1 769
Неконтролиращо участие	(885)
Нетни разграничими активи за Групата	884

	хил. лв.
Изплатено възнаграждение	(1 109)
Постъпления от продадени 50% от инвестицията	697
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	23
Нетен изходящ паричен поток от придобиването	(389)

	хил. лв.
Изплатено възнаграждение	554
Нетни активи при продажба	(884)
Печалба от изгодна покупка	330

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

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

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

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

Общата цена на придобиване възлиза на 2 965 хил. лв.

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

Финансовата информация е към 31.12.2024 г.

	Балансова стойност към датата на покупката
	хил. лв.
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	3 101
Текущи активи	
Търговски и други вземания	2
Пари и парични еквиваленти	1
Активи	3 104
Задължения	(33)
Нетни разграничими активи за Групата	3 071

	хил. лв.
Изплатено възнаграждение	(1 760)
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	1
Нетен изходящ паричен поток при продажба	(1 759)

	хил. лв.
Изплатено възнаграждение	2 965
Нетни активи при продажба	(3 071)
Печалба от изгодна покупка	106

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

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земи	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 01.01.2024	-	3	35	-	38
Новопридобити активи	24	-	-	7	31
Новопридобити - бизнескомбинация	4 835	-	-	281	5 116
Салдо към 31.12.2024	4 859	3	35	288	5 185
Амортизация					
Салдо към 01.01.2024	-	(3)	(35)	-	(38)
Салдо към 31.12.2024	-	(3)	(35)	-	(38)
Балансова стойност към 01.01.2024	-	-	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2024	4 859	-	-	288	5 147

	Земи	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 01.01.2023	-	3	35	7	92
Отписани активи	-	-	-	(7)	(7)
Салдо към 31.12.2023	-	3	35	-	38
Амортизация					
Салдо към 01.01.2023	-	(3)	(35)	(4)	(42)
Амортизация за годината	-	-	-	(2)	(2)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	6	6
Салдо към 31.12.2023	-	(3)	(35)	-	(38)
Балансова стойност към 01.01.2023	-	-	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2023	-	-	-	-	-

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

Към 31 декември 2024 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

7. Репутация

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	603	603
Балансова стойност към 31 декември	603	603

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

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Агрима - АС ЕООД	603	603
Разпределение на репутацията към 31 декември	603	603

8. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Инвестиции в асоциирани предприятия	5 986	5 957
Общо инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	5 986	5 957
Печалба/ (загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	578	(2 409)
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирани предприятия по метода на собствения капитал	(491)	2 587

Инвестицията в асоциирано предприятие е отчетено по метода на собствения капитал. Датата на финансовия отчет на асоциираното предприятие е 31 декември. Балансовата стойност на инвестицията и процент на участие на Групата в правата на глас и собствения капитал на асоциираното предприятие могат да бъдат представени, както следва:

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2024 хил. лв.	2024 дял %	2023 хил. лв.
ВЕИ Инвест Холдинг АД	България	Възобновяеми източници	5 986	49.50%	5 957

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетекущи активи	3 672	3 064
Текущи активи	16 116	13 547
Общо активи	19 788	16 611
Нетекущи пасиви	3 537	2 666
Текущи пасиви	4 157	3 620
Общо пасиви	7 694	6 286
Нетни активи	12 094	10 325
Приходи	5 414	4 836
Печалба/(загуба) за годината	855	(4 176)
Друг всеобхватен доход/(загуба)	726	-
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината	1 581	(4 176)

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

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Общо нетни активи към 1 януари	10 325	13 719
Печалба/(загуба) за годината	855	(4 176)
Друг всеобхватен доход за годината	726	-
Общо нетни активи към 31 декември	12 094	10 325
Дялово участие на Групата	49.5%	
Балансова стойност на инвестицията	5 986	5 957

През 2024 г. и 2023 г. не са получавани дивиденди от асоциираното предприятие.

9. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2024 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(6)	(1)	(7)
Слаба капитализация	-	(5)	(5)
	(6)	(6)	(12)
Отсрочени данъчни активи	(6)		(12)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2023 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 декември 2023 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2023 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(8)	2	(6)
	(8)	2	(6)
Отсрочени данъчни активи	(8)		(6)

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

10. Материални запаси

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

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Стоки	1 565	10
Материални запаси	1 565	10

През 2024 г. общо 10 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2023 г.: 200 хил. лв.). Тази сума включва и липси на материални запаси в размер на 10 хил. лв. (2023 г.: 0 лв.).

Материалните запаси към 31 декември 2024 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

11. Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Балансова стойност (амортизирана стойност):		
Предоставени заеми	1 215	486
Лихви по предоставени заеми	22	66
Балансова стойност	1 237	552

Към 31.12.2024 г. краткосрочните заеми са предоставени на несвързани лица при годишни пазарни лихвени равнища от 6% до 8% и са в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване на всички предоставени заеми е до 31 декември 2025 г. Заемите са предоставени без обезпечения.

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

За повече информация относно кредитния риск, свързан с финансовите активи, на който е изложена Групата вижте пояснение 35.2.

12. Търговски и други вземания

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Търговски вземания		
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	502	70
	502	70
Финансови активи	502	70
Търговски и други вземания	502	70

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

Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Търговски вземания не са били обезценени на индивидуална база няма начислена обезценка (2023 г.: 0 хил. лв.).

Анализ на търговските и други финансови вземания е представен в пояснение 35.2.

13. Предплащания и други активи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Вземания по ДДС	330	-
Предплатени разходи	10	-
Други активи, нефинансови	340	-

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	30	21
Пари и парични еквиваленти	30	21

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Групата е извършила оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Групата.

15. Собствен капитал

15.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството майка се състои от 134 885 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Групата.

	2024 Брой акции	2023 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	134 885	134 885
Общ брой акции към 31 декември	134 885	134 885

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

	31 декември 2024	31 декември 2024	31 декември 2023	31 декември 2023
	Брой акции	%	Брой акции	%
Агропромдейн каваците ЕООД	-	-	63 440	47.03
ДФ Плюс	9 140	6.78	-	-
ДФ Навигатор плюс	14 000	10.38	-	-
Консултинг - Тодоров 55 ЕООД	10 000	7.41	-	-
Грийн Пропърти Сървисиз ООД	8 250	6.12	-	-
Устойчиви Енергийни Решения АД	15 318	11.36	-	-
Еко Импакт ООД	9 850	7.30	-	-
Дметра Кепитъл АД	13 489	10.00	-	-
Ви Си Инвестмънт Груп АД	17 890	13.26	-	-
Други ЮЛ	10 850	8.04	-	-
Росен Събев Чаталбашев			29 674	22.00
Други ФЛ	26 098	19.35	41 771	30.97
	134 885	100%	134 885	100%

15.2. Други резерви

	Премиен резерв хил. лв.	Законови резерви хил. лв.	Други резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024 г.	922	660	8 439	10 021
Друг всеобхватен доход през годината от асоциирани дружества	-	-	(491)	(491)
Салдо към 31 декември 2024 г.	922	660	7 948	9 530
	Премиен резерв хил. лв.	Законови резерви хил. лв.	Други резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	922	660	5 852	7 434
Друг всеобхватен доход през годината	-	-	2 587	2 587
Салдо към 31 декември 2023 г.	922	660	8 439	10 021

16. Възнаграждения на персонала

16.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за заплати	(81)	(143)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(8)
Разходи за персонала	(87)	(151)

16.2. Задължения към персонала

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Текущи:		
Задължения за работни заплати	68	86
Задължения за осигурителни вноски	4	5
Задължения към персонала	72	91

17. Получени заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	
	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност:		
Банкови заеми	-	500
Търговски заеми	477	-
Задължения по репо сделки	1 015	-
Общо балансова стойност	1 492	500

Всички заеми са деноминирани в български лева.

17.1. Заеми, оценявани по амортизирана стойност

Получени банкови заеми

Банка	Договорен размер на кредита /хил. лв./	Лихвен процент	Падеж
ДСК АД	500	3М Юрибор+3.25%	30.06.2024

През 2024 г. Дружеството погасява всички свои задължения по получените банкови заеми.

Получени заеми от търговски контрагенти

Кредитор	Договорен размер на кредита	Лихвен процент	Падеж
Туристинвест АД	280 хил. лв.	5%	31.12.2025
Колекто Кепитъл АДСИЦ	180 хил. лв.	8%	20.08.2025
Складова база Биримирци АД – 1	344 хил. лв.	6%	18.08.2025
Винарска Изба Асеновград ООД	4 хил. лв.	4.5%	31.12.2025

Балансовата стойност на получените заеми (главница и лихва):

Банка / Кредитор	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Главница хил. лв.	Лихва хил. лв.	Главница хил. лв.	Лихва хил. лв.
ДСК АД - овърдрафт	-	-	500	-
Туристивест АД	280	3	-	-
Колекто Кепитъл АДСИЦ	180	5	-	-
Складова база Биримирци АД – 1	5	-	-	-
Винарска Изба Асеновград ООД	4	-	-	-
Задължения по репо сделки	1 006	9	-	-
Общо	1 475	17	500	-

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

18. Задължения по лизингови договори

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	940	-
Задължения по лизингови договори – текуща част	375	-
Задължения по лизингови договори	1 315	-

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2024 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						Общо
	До 1 година хил. лв.	1-2 години хил. лв.	2-3 години хил. лв.	3-4 години хил. лв.	4-5 години хил. лв.	След 5 години хил. лв.	
31 декември 2024 г.							
Лизингови плащания	432	475	480	41	-	-	1 428
Финансови разходи	(57)	(40)	(16)	-	-	-	(113)
Нетна настояща стойност	375	435	464	41	-	-	1 315

Няма разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2024 г. е 0 хил. лв.

19. Търговски и други задължения

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1 729	62
Други задължения	-	13
Финансови пасиви	1 729	75
Данъчни задължения	9	82
Получени аванси	2 815	-
Застраховки	10	-
Други задължения	8	6
Нефинансови пасиви	2 842	88
Търговски и други задължения	4 571	163

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

20. Приходи от договори с клиенти

Дружеството представя приходи от прехвърлянето на стоки и услуги в момент от времето и с течение на времето в следните основни продуктови линии и географски региони:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от продажба на стоки	-	313
Приходи от продажба на услуги	548	391
	548	704

	Приходи от продажба на услуги България хил. лв.	Общо хил. лв.
2024 г.		
Брутни приходи	548	548
Приходи от договори с клиенти	548	548
Време на признаване на прихода С течение на времето	548	548

	Приходи от продажба на стоки България хил. лв.	Приходи от продажба на услуги България хил. лв.	Общо хил. лв.
2023 г.			
Брутни приходи	313	391	704
Приходи от договори с клиенти	313	391	704
Време на признаване на прихода В определен момент	313	-	313
С течение на времето	-	391	391

21. Други приходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Отписани задължения	100	-
	100	-

Основната част от Другите приходи на Групата са извън обхвата на МСФО 15 и се признават по силата на други счетоводни стандарти.

22. Разходи за материали

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Гориво – смазочни материали	-	(1)
Офис материали и консумативи	-	(1)
Други материали	-	(1)
	-	(3)

23. Разходи за външни услуги

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Консултантски услуги	(47)	(7)
Граждански договори и хонорари	(98)	-
Счетоводство и одит услуги	(18)	(9)
Наем	(21)	-
Реклама	-	(21)
Съобщителни услуги	(1)	(5)
Други разходи	(32)	(8)
	(217)	(50)

Възнаграждение за одиторски услуги

Възнаграждението за независим финансов одит за 2024 г. е в размер на 4 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

24. Други разходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Бракувана продукция	(10)	-
Представителни разходи	(11)	-
Отписани вземания	(21)	-
Други разходи	(7)	(9)
	(49)	(9)

25. Нетен резултат от операции с финансови инструменти

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	143	-
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	(73)	-
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	70	-

26. Финансови приходи и разходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за лихви	(208)	(34)
Други финансови разходи	(3)	(4)
Финансови разходи	(211)	(38)
Приходи от лихви	126	48
Финансови приходи	126	48

27. Разходи за данъци върху дохода

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалба/ (загуба) преди данъчно облагане	1 294	(2 110)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху дохода	(129)	-
Данъчен ефект от: Увеличения /(Намаления) на счетоводния финансов резултат за данъчни цели	122	(30)
Текущ разход за данък върху дохода	(7)	-
Отсрочени данъчни разходи: Възникване и обратно проявление на временни разлики	(30)	(2)
Разходи за данъци върху дохода	(37)	(2)

Пояснение 99 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

28. Доход/(загуба) на акция

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

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

	2024	2023
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение за Групата (в лв.)	1 262 000	(2 112 000)
Средно претеглен брой акции	134 885	134 885
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	9.36	(15.66)

29. Сделки със свързани лица

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

29.1. Сделки с асоциирани дружества

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Продажба на стоки и услуги		
- Надвнесена сума	71	-
Покупки на стоки и услуги		
- Получени заеми	44	-
- Погасени заеми	(50)	-
- Покупка на стоки	18	-
- Плащания по покупка на стоки	(578)	-

Сделки с ключов управленски персонал

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	66	52
Общо краткосрочни възнаграждения	66	52

30. Разчети със свързани лица в края на годината

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетекущи вземания		
- собственици	-	498
Текущи вземания от:		
- асоциирани дружества	242	171
Общо текущи вземания от свързани лица	242	669
Общо вземания от свързани лица	242	669
Текущи задължения към:		
- асоциирани дружества	-	566
Общо текущи задължения към свързани лица	-	566
Общо задължения към свързани лица	-	566

Вземанията от асоциирани дружества представляват търговски и други вземания, които следва да бъдат уредени през 2025 г.

31. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	Задължение по репо сделки	Банкови заеми	Кратко- срочни заеми	Задължения по лизингови договори	Задължения към свързани лица	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2024 г.	-	500	-	-	566	1 066
Парични потоци:						
Плащания	(1 232)	(513)	(1 738)	-	(571)	(4 054)
Постъпления	2 231	-	2 217	-	-	4 688
Непарични промени:						
Отпускане на лизинг	-	-	-	1 315	-	1 315
Начислени лихви	16	13	39	-	5	73
Други	-	-	(41)	-	-	(41)
31 декември 2024 г.	1 015	-	477	1 315	-	2 806

32. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци, с изключение на задълженията по лизингови договори, оповестени в пояснение 180.

33. Условни активи и условни пасиви

Групата няма условни активи

Правни искиове

Срещу Групата няма заведени значителни правни искиове.

Данъчни задължения

През разглеждания период не са извършвани ревизии за:

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

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

34. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Предоставени заеми	11	1 237	552
Търговски и други вземания	12	502	70
Вземания от свързани лица	30	242	669
Пари и парични еквиваленти	14	30	21
		2 011	1 312

Финансови пасиви	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	17	1 492	500
Задължения по лизинг	18	1 315	-
Търговски и други финансови задължения	19	1 729	75
Задължения към свързани лица	30	-	566
		4 536	1 141

Вижте пояснение 4.16 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 3535.

35. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 3434. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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

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

35.1. Анализ на пазарния риск

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

35.1.1. Валутен риск

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

35.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2024 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по задълженията за финансов лизинг, чиято лихва се изплаща на базата на променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

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

31 декември 2024 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Задължение по лизинг	(434)	434	(434)	434

35.2. Анализ на кредитния риск

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</i>		
Предоставени заеми	1 237	552
Търговски и други вземания	502	70
Вземания от свързани лица	242	669
Пари и парични еквиваленти	30	21
Балансова стойност	2 011	1 312

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

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

	Фаза 1
Предоставени кредити	1 237
Търговски вземания	502
Вземания от свързани лица	242
Очаквани кредитни загуби	-
	1 981

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

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

Очакваните нива на загуби се основават на профила на постъпленията от продажби през последните 48 месеца преди 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г., както и на съответните исторически кредитни загуби през този период. Историческите проценти се коригират, за да отразят текущите и перспективни макроикономически фактори, влияещи върху способността на клиента да уреди непогасената сума. Въпреки това предвид краткия период, изложен на кредитен риск, въздействието на тези макроикономически фактори не се счита за значително през отчетния период.

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

35.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2024 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	1 032	460	-	-
Задължения по лизинг	187	188	940	-
Търговски и други задължения	72	1 657	-	-
Общо	1 291	2 305	940	-

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

31 декември 2023 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Получени заеми	500	-	-	-
Търговски и други задължения	75	-	-	-
Задължения към свързани предприятия	-	566	-	-
Общо	575	566	-	-

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

36. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

Общият капитал представлява сумата от коригирания капитал и нетния дълг.

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

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	8 214	6 568
Заеми	2 807	1 073
- Пари и парични еквиваленти	(30)	(21)
Нетен дълг	2 777	1 052
Общо капитал (коригиран капитал + нетен дълг)	10 991	7 620
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	25%	14%

Увеличението на коефициента на задлъжнялост през 2024 г. се дължи главно на придобитите заеми и сключения договор за лизинг.

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

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

37. Събития след края на отчетния период

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

На 01.04.2025 г. Съвета на Директорите на компанията-майка е взело решение за увеличаване на капитала и приемане на нов съдружник в Агрима – АС ООД, който да запише нови 104 000 дружествени дяла по 10 лв. всеки, с което дяла на Състейнабъл Енерджи Фънд АД се променя от 100% на 0.48%.

38. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 25.09.2025 г.