

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния индивидуален финансов отчет към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Настоящият индивидуален доклад за дейността е съставен и съдържа информация в съответствие с чл.39 от Закона за счетоводството (ЗСч.);

Годишният доклад за дейността на Сънотех Инвестмънт ЕАД („Дружеството“) представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на Дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на Компанията и основните рискове, пред които тя е изправена.

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. История

Сънотех Инвестмънт ЕАД е дружество регистрирано в Република България и осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

Дружеството е регистрирано на 03 февруари 2020 г. правна форма ЕООД и ЕИК 206002540. На 12 септември 2022 г. Дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество и нов ЕИК 207189790.

Основна дейност на дружеството е инвестиция във фотоволтаични електроцентрали. В допълнение дружеството притежава портфолио от проектни компании, създадени с цел инвестиции в изграждането на фотоволтаични електроцентрали.

През 2024 година дружеството придобива 3 проектни дружества, които изграждат фотоволтаични електроцентрали: Мега Холд 4 ЕООД, Солагеу ЕООД, Грийн Енерджи 2021 ЕООД, като общата инвестиция е в размер на 50 703 хил.лв.

2. Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, ул. „Филип Кутев“ № 14Б. На същия адрес се извършва административното управление и се намира основното място, на което Дружеството извършва своята дейност. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие. До момента Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието, не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, Дружеството няма информация за заведени иски или молби за откриване на производство по несъстоятелност на него или на негово дъщерно дружество.

3. Органи на управление

Ръководството на Дружеството включва неговия: Едноличен собственик на капитала и Съвет на директорите. Мандатът на Съвета на директорите е срок от 5 (пет) години, като членовете след изтичането на мандата могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

Съвет на Директорите:

Калоян Величков;
Венелин Дойчев;
Киро Киров;
Александър Захариев.

Представител на дружеството към 31.12.2024 г. е Калоян Величков

Няма настъпили важни събития, след датата, към която е съставен годишният индивидуален финансов отчет.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

1. Важни събития и сключени значими сделки през отчетния период

- С решение от 12.09.2024 г. едноличният собственик на капитала Сънотех Инвестмънт ГмбХ увеличава капитала на дружеството от 50 000 лв. на 16 870 138 лв. чрез издаване на нови 16 820 138 обикновени, поименни, безналични акции, всяка една с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев. Емисионната стойност е равна на номиналната. Увеличеният капитал е внесен изцяло. **Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 21.10.2024 г.**

2. Инвестиции, персонал и резултати от дейността

- С договор за покупко-продажба от 05.09.2024 г. Сънотех Инвестмънт ЕАД купува от Соларис Паркс ЕАД 100 % дружествените дялове от Солагеу ЕООД с ЕИК 207148150 за сумата от 3 575 хил.лв. **Покупко-продажбата е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 13.09.2024 г.**

- С решение от 09.10.2024 г. едноличният собственик на капитала на Солагеу ЕООД - Сънотех Инвестмънт ЕАД увеличава капитала на Солагеу ЕООД на 4 405 010 лева, чрез записване на нови 4 290 000 дружествени дяла с номинална стойност от 1 (един) лев всеки. **Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 17.10.2024 г.**

- С решение от 29.10.2024 г. едноличният собственик на капитала на Солагеу ЕООД - Сънотех Инвестмънт ЕАД увеличава капитала на Солагеу ЕООД на 10 405 010 лева, чрез записване на нови 6 000 000 дружествени дяла с номинална стойност от 1 (един) лев всеки. **Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.11.2024 г.**

- С договор за покупко-продажба от 15.10.2024 г. Сънотех Инвестмънт ЕАД купува от физическо лице Васил Борисов Костов 100 % дружествените дялове от Мега Холд 4 ЕООД с ЕИК 207884190 за сумата от 20 399 хил.лв. **Покупко-продажбата е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 09.10.2024 г.**

- С решение от 29.10.2024 г. едноличният собственик на капитала на Мега Холд 4 ЕООД - Сънотех Инвестмънт ЕАД увеличава капитала на Мега Холд 4 ЕООД на 10 500 050 лева, чрез записване на нови 1 050 000 дружествени дяла с номинална стойност от 10 (десет) лева всеки. **Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 06.11.2024 г.**

- С договор за покупко-продажба от 05.12.2024 г. Сънотех Инвестмънт ЕАД купува от физическо лице Атанас Димитров Батаков 100 % дружествените дялове от Грийн Енерджи 2021 ЕООД с ЕИК 206360295 за сумата от 5 939 хил.лв. **Покупко-продажбата е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 12.12.2024 г.**

- С решение от 31.03.2025 г. едноличният собственик на капитала на Грийн Енерджи 2021 ЕООД - Сънотех Инвестмънт ЕАД увеличава капитала на Грийн Енерджи 2021 ЕООД на 1 001 000 лева, чрез

записване на нови 100 000 дружествени дяла с номинална стойност от 10 (десет) лева всеки. Решението е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 07.04.2025 г.

Финансовият резултат на компанията за периода от 01.01.2024 г. до 31.12.2024 г. е загуба в размер на 2 243 хил. лв. спрямо загуба от 4 048 хил. лв. за същия отчетен период на предходната година. Отчетената загуба за 2024 г. е предимно в резултат на по-високи разходи за лихви по получени заемни средства във връзка с направените инвестиции по повод покупката на нови дружества и последващото увеличение на капитала им, както и необходимите средства във връзка с увеличаване капитала на дружеството.

Към 31.12.2024 г. общата сума на активите на Дружеството се е увеличила с почти 275 % спрямо края на 2023 г. Към 31.12.2024 г. собственият капитал на Дружеството е положителен и е в размер на 9 812 хил.лв. спрямо отрицателния такъв в края на 2023 г. в размер на (4 765 хил. лв.).

Към 31 декември 2024 г. текущите пасиви на Дружеството са повишени със 1679 %, При нетекущите пасиви също се отчита увеличение от 134 % спрямо 31 декември 2023 г. Това се дължи предимно на усвоеното ново финансиране под формата на междувирмени кредити от свързани лица за целите на инвестицията в новите дъщерни дружества и увеличението на собствения капитал. Общото увеличение на пасивите е с близо 200 % към 31.12.2024 г. спрямо 82% към 31.12.2023 г.

3. Приходи и разходи

Юни 2023 г. приходите на Сънотех Инвестмънт ЕАД се формират основно от дейността му, свързана с отдаване под наем и управление на недвижими имоти ползвани от свързани дружества, както и приходи от лихви по предоставени заеми.

Считано от 12.06.2023 г. имотите предмет на отдаване под наем са апортирани в свързано дружество, като след тази дата, основните приходи са формирани само от лихви по предоставени заеми.

През 2024 г. приходите са формирани само от лихви по предоставени заеми, като общият им размер е 1 050 хил.лв., за 2023 г. общо приходите са в размер на 329 хил. лв., като 75 хил. лв. от тях са приходи от наем, други в размер на 7 хил. лв., а приходи от лихви по предоставени заеми са 247 хил. лв.

- Структура на приходите и разходите:

Приходи	2024 г.		2023 г.	
	хил. лв.	дял.	хил. лв.	дял.
Приходи от дейността	-	0%	82	25%
Финансови приходи	1 050	100%	247	75%
Общо приходи	1 050	100%	329	100%
Разходи				
Разходи за дейността	(489)	15%	(1 267)	29%
Финансови разходи	(2 804)	85%	(968)	22%
Загуба от продажба на дъщерно дружество	-	0%	(2 142)	49%
Общо разходи	(3 293)	100%	(4 377)	100%

За годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

- Резултат от финансовата дейност

Финансови приходи/разходи	2024 г.		2023 г.	
	ХИЛ. ЛВ.	ДЯЛ	ХИЛ. ЛВ.	ДЯЛ
Финансови приходи, в т.ч.:	1 050	100%	247	100%
Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица	1 050	100%	247	100%
Финансови разходи, в т.ч.:	(2 804)	100%	(968)	100%
Разходи за лихви по получени заеми	(2 795)	100%	(895)	92%
Загуба от операции с финансови активи	(7)	0%	(1)	0%
Други	(2)	0%	(72)	7%
Резултат от финансова дейност	(1 754)		(721)	

- Резултат от дейността общо:

Печалба (Загуба)	2024 г.	2023 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Резултат от дейността	(489)	(1 185)
Резултат от финансовата дейност	(1 754)	(721)
Загуба от продажба на дъщерно дружество	-	(2 142)
Финансов резултат преди облагане с данъци	(2 243)	(4 048)
(Разходи)/икономии за данъци	-	-
Нетен резултат	(2 243)	(4 048)

- Динамика на активите и пасивите

АКТИВИ	31.12.2024 г.	Изменение	31.12.2023 г.
	ХИЛ. ЛВ.		ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	1 525	0%	1 525
Вземания от свързани лица	46 124	409,8%	9 048
Търговски и други вземания	6	100%	0
Инвестиции в дъщерни предприятия	71 975	238,4%	21 272
Сума на нетекущите активи	119 630	275,7%	31 845
Текущи активи			
Търговски и други вземания	61	110,3%	29
Вземания от свързани лица	177	21,2%	146
Парични средства и краткосрочни депозити	125	557,9%	19
Сума на текущите активи	363	87,1%	194
Общо активи	119 993	274,5%	32 039

ПАСИВИ	31.12.2024 г. хил. лв.	Изменение	31.12.2023 г. хил. лв.
Нетекущи пасиви			
Задължения към свързани лица	82 640	134,4%	35 256
Сума на нетекущите пасиви	82 640	134,4%	35 256
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	51	27,5%	40
Задължения по краткосрочни заеми	21 205	100%	0
Задължения към свързани лица	6 285	316,8%	1 508
Сума на нетекущите пасиви	27 541	1679,1%	1 548
Общо пасиви	110 181	199,4%	36 804
Капитал			
Основен капитал	16 870	33640,0%	50
Други резерви	1 152		1 152
Неразпределена печалба	(8 210)	37,6%	(5 967)
Общо собствен капитал	9 812	(305,9%)	(4 765)
Общо собствен капитал и пасиви	119 993	274,5%	32 039

4. Капиталови ресурси

Отношенията, характеризиращи дълга и собствения капитал показват как се финансира Дружеството. Към 31 декември 2024 г. капиталовата структура на Сънотех Инвестмънт ЕАД се е променила значително.

Капиталова структура	31.12.2024	31.12.2023
1. Собствен капитал	9 812	(4 765)
2. Нетекущи пасиви	82 640	35 256
3. Текущи пасиви	27 541	1 548
4. Всичко пасиви (2+3)	110 181	36 804
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	0,09	(0,13)
Коефициент на задължнялост (4 : 1)	11,23	(7,72)

III. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

- ✓ Влияние на международната среда;
- ✓ Риск, произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики;
- ✓ Общ макроикономически риск.

Според Националния статистически институт през декември 2024 г., общият показател за бизнес климата се повишава с 1.7 пункта — от 17.0 % на 18.7 % — поради подобряване в промишлеността, търговията на дребно и услугите, въпреки че строителството остава изключение с леко понижение. През цялата 2024 г. реалният БВП нараства с около 2.8 %, а през четвъртото тримесечие растежът достига 3.3 % на годишна база. Прогнозите след 2024 г. варират: според БНБ през 2025 г. се очаква растеж между 2.5 % и 2.9 %, като през 2026 г. перспективите са между 2.7 % и 3.0 %, а през 2027 г. около 2.7 %.

Военните действия в Украйна, санкциите срещу Русия и флукуациите в Близкия изток продължават да оказват натиск върху икономическата среда и през 2024 г. Въпреки това, инфлацията се понижи до 2.8 %, а енергийните цени се успокоиха, спад в цената на природния газ от около 33 % през първата половина на годината. В резултат, след периоди на силна нестабилност, икономиките постепенно започват да се стабилизират.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

След изборите от април 2023 г., в резултат на които бе създадено ротационно коалиционно правителство, политическата сцена остана нестабилна. След оставката на правителството през март 2024 г., бе сформирано служебно правителство до изборите на 9 юни 2024 г., които, макар да бяха добре организирани, бяха белязани от ниска избирателна активност.

През октомври 2024 г. страната се изправи пред седмия предсрочен парламентарен вот от 2021 г. — събитие, което допълнително затвърди усещането за политическа криза. Това създава сериозен риск пред икономическото развитие, тъй като реформите, ключови за интеграцията в Шенген и еврото, остават забавени, а политиката страда от хронична нестабилност и недоверие.

Бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, силната дестабилизация на страните от Близкия изток, военните намеси и конфликти в региона на бившия Съветски съюз, бежанските вълни, породени от тези фактори, и потенциалната нестабилност на други ключови страни в непосредствена близост до Балканите.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

1. Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Дружеството могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството като цяло, оперативните му резултати, както и финансовото му състояние.

2. Кредитен риск на държавата

Кредитният риск на държавата представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Сънотех Инвестмънт ЕАД.

На 29 март 2024 г. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на „BBB“ със стабилна перспектива. Рейтингът остава подкрепен от:

- силната външна и фискална позиция на страната спрямо други държави със същия рейтинг;
- надеждната институционална рамка, произтичаща от членството в ЕС и функционирането на валутния борд.

Отрицателни фактори продължават да бъдат:

- ниският дял на инвестициите спрямо БВП,
- неблагоприятните демографски тенденции, които ограничават дългосрочния потенциален растеж и устойчивостта на публичните финанси.

Перспективата бе променена от „положителна“ (2023 г.) на „стабилна“ през 2024 г., поради забавянето на процеса по присъединяване към еврозоната и продължаващата политическа нестабилност. Въпреки това Fitch подчертава, че ангажиментът на България за приемане на еврото остава силен и 2025 г. продължава да бъде целева година.

Макроикономически прогнози според Fitch (март 2024 г.)

- БВП: Очакван ръст от 2.8 % през 2024 г. и 3.0 % през 2025 г., подкрепен от инвестиции и трансфери от ЕС.
- Инфлация (ХИПЦ): прогнозирано забавяне от 9.1 % през 2023 г. до 4.6 % през 2024 г. и 2.9 % през 2025 г.
- Основни двигатели: стабилен пазар на труда, ръст на кредитите, засилени публични инвестиции и средства от Механизма за възстановяване и устойчивост.

Fitch също така отбелязва, че политическите рискове остават съществени поради честите избори и трудностите при сформирание на стабилни правителства, което забавя реформите и може да ограничи доверието на инвеститорите.

На 24 май 2024 г. международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на „BBB/A-2“ със стабилна перспектива.

Основни акценти от оценката на S&P за България през 2024 г.:

- Перспектива: През 2023 г. тя беше „положителна“, но през 2024 г. агенцията я върна към „стабилна“, поради забавянето на присъединяването към еврозоната и продължаващата политическа нестабилност.
- Еврозона: Според S&P България остава ангажирана с целта за присъединяване на 1 януари 2026 г.
- Икономически растеж: S&P прогнозира реален ръст на БВП от 2.8 % през 2024 г., със средни темпове около 3 % за периода 2024–2026 г., движен главно от вътрешното потребление и инвестиции, подкрепени от европейски средства.
- Фискална политика: България се оценява като една от държавите с най-добри бюджетни показатели в Централна и Източна Европа. Очаква се дефицитът да остане под 3 % от БВП до 2026 г., а държавният дълг да се запази на равнище под 20 % от БВП.
- Външна позиция: Очаква се текущата сметка да остане добре финансирана чрез европейски фондове и преки чуждестранни инвестиции, което намалява риска от външно финансиране.

Рискове и възможности

- S&P отбелязва, че повишаване на рейтинга е възможно, ако България стане член на еврозоната през следващите години.
- От друга страна, перспективата може отново да бъде ревизирана в отрицателна, ако политическата нестабилност се задълбочи или ако процесът по присъединяване към еврозоната се отложи за след 2026 г.

Основни фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга са: напредък към присъединяването към еврозоната, включително по-голямо доверие, че България отговаря на

критериите за членство и вероятния срок за приемане на еврото; подобряване на потенциала за растеж на икономиката, например чрез въвеждане на структурни и управленски реформи за подобряване на бизнес средата и/или ефективно използване на средствата от ЕС.

Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга са: значително забавяне на присъединяване към еврозоната, дължащо се например на неизпълнение на критериите за конвергенция или неблагоприятно развитие на икономическата политика; период на енергиен недостиг в България или в държави, които са важни търговски партньори на страната или повишен риск от такъв сценарий, чието реализиране значително ще понижи перспективите за растеж в сравнение с текущите очаквания на рейтинговата агенция.

3. Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Възходящата динамика на потребителските цени ще отразява най-вече повишените разходи за производство и транспорт на фирмите вследствие на същественото поскъпване в края на 2021 г. на електроенергията за стопански потребители и на други основни енергийни суровини, както и допусканията за продължаващ верижен растеж на цените. Нарастването на цените на храните на международните пазари, увеличението на разходите за труд на единица продукция и широкообхватното ускоряване на растежа на потребителските цени в еврозоната и в други основни търговски партньори на България ще бъдат други фактори с проинфлационно влияние.

През декември 2024 г. месечната инфлация, измерена с индекса на потребителските цени (ИПЦ) е 0,4 %, спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2024 г. спрямо декември 2023 г. е 2.2 %.

Месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е 0.3 %, а годишната инфлация е 2.1 %.

Източник: www.nsi.bg

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

4. Валутен риск

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение $\text{EUR } 1 = \text{BGN } 1.95583$, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица. Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на $\pm 15\%$ спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$. На 10 юли 2020 г. България влезе във валутно-курсовия механизъм ERM II, известен като "чакалнята за еврозоната". Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. Около този централен курс на лева ще бъде поддържан стандартният диапазон от плюс или минус 15 процента. България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ. Заедно с това страната ни трябва да влезе в тясно сътрудничество с единния банков надзор. Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за

българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на Дружеството.

5. Лихвен риск

Основните лихвени проценти на ЕЦБ са ключов инструмент на Управителния съвет при формирането на паричната политика. На заседанието си на 12 декември 2024 г., Управителният съвет реши да намали с 0.25 процентни пункта всички три основни лихвени процента, като промените влязоха в сила от 18 декември 2024 г.

След това:

- депозитният процент (Deposit Facility Rate) е **3.00%**;
- основният рефинансиращ процент (Main Refinancing Rate) е **3.15%**;
- процентът по маргиналното кредитиране (Marginal Lending Facility) е **3.40%**.

Инфлацията в еврозоната продължава да се забавя и според макроикономическите прогнози, тя ще се доближи до целевото равнище от 2% през 2025 г. Въпреки слабия край на 2024 г., икономическият растеж се очаква да се засили през 2025 г., подкрепен от намаляваща инфлация, стабилен ръст на заплатите, устойчиво ниво на заетост и възстановяващо се външно търсене. Затягането на паричната политика и през 2024 г. продължава да оказва влияние върху краткосрочните перспективи за растеж.

Основни лихвени проценти и ДЛП	2023	2024	2024
	декември	ноември	декември
Основен лихвен процент (ОЛП)	3.80	3.40	3.15
ЛЕОНИА Плюс	3.79	3.22	3.04
Лихвен процент по свръхрезерви	0.00	0.00	0.00
Дългосрочен лихвен процент за оценка на степента на конвергенция (ДЛП)	4.01	3.93	3.93

*Източник: БНБ

7. Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод пазара на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обезщетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск. Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите реализирани от стопанските субекти в страната, включително и приходите реализирани от дружеството.

IV. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

1. Рискове, свързани с дейността и структурата на компанията

Сънотех Инвестмънт ЕАД е дружество чиято основна дейност към момента е извършване на инвестиции в дружества, произвеждащи ел.енергия от възобновяеми енергоизточници. Евентуалното влошаване на пазара на ел.енергията в контекстът на евентуалната перспектива за спад в този вид

ел. енергия може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Основният риск, свързан с дейността на Дружеството е невъзможността за обслужване на текущите си разходи предвид липсата на приходи от продажби на услуги. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на Дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

2. Рискове, свързани със стратегията за развитие на компанията

Бъдещите печалби и икономическа стойност на компанията зависят от стратегията, избрана от едноличния му собственик и мениджърският му екип. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Компанията се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

3. Рискове, свързани с управлението на компанията

Рисковете, свързани с управлението на Дружеството са следните:

- ♦ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на дружеството;
- ♦ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ♦ възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- ♦ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ♦ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

4. Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Изграждането на изцяло нови бизнес модели през последните години изисква специфична квалификация в екипа от служители, като конкуренцията между работодателите, допълнително ограничава и без това свития кръг от добре образовани и квалифицирани служители. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

5. Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато Дружеството използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които Дружеството финансира дейността си, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксирания задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск.

6. Валутен риск

Дружеството оперира предимно в България. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото и за това валутния риск е минимизиран.

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврозоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро.

7. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Сънотех Инвестмънт ЕАД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посреща изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

8. Риск от възможно осъществяване на сделки между свързани лица, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимостта от дейността на дъщерните дружества

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ между тях и по повод сделки, свързани с обичайната им търговска дейност.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между свързани лица при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет, е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“.

V. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Сънотех Инвестмънт ЕАД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- ♦ пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- ♦ активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- ♦ цялостна политика по управлението на активите и пасивите на Дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на Дружеството;
- ♦ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на Дружеството;
- ♦ ефективно управление на паричните потоци;
- ♦ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- ♦ управление на човешките ресурси.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на

мениджърския екип на Дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала.

Голяма част от рисковете, пред които е изправено Дружеството са подробно описани по-горе, като целта на тази секция е да се опишат стъпките и процедурите, предприети от Ръководството с цел нормалното функциониране на бизнеса, където рисковете са надлежно идентифицирани и тяхното въздействие се управлява по начин, който минимизира негативното им въздействие върху нормата на печалба и гарантира непрекъснатост на бизнеса.

Управлението на риска цели да идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Дружеството и постигането на определени оперативни цели.

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания, вземания по предоставени заеми и парични средства, които възникват пряко от дейността.

През 2024 г., както и през 2023 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез осигурено дългосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2024 г.

	На поисква не хил. Лв.	< 3 месеца Хил. Лв.	3-12 месеца Хил. Лв.	1-5 години Хил. Лв.	> 5 години Хил. Лв.	Общо Хил. Лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	21 205	-	-	21 205
Търговски и други задължения	-	-	51	-	-	51
Задължения към свързани лица	-	-	6 285	82 640	-	88 925
	-	-	27 541	82 640	-	110 181

За годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Към 31 декември 2023 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	Хил. Лв.	Хил. Лв.	Хил. Лв.	Хил. Лв.	Хил. Лв.	Хил. Лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	-	-	-	-
Търговски и други задължения	-	-	40	-	-	40
Задължения към свързани лица	-	-	1 508	35 256	-	36 764
	-	-	1 548	35 256	-	36 804

Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути – евро и щатски долари. Основната част от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудно събираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2024 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2024 г., както и през 2023 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2024 година дружеството направи инвестиции в три нови компании за производство на ел.енергия от възобновяеми източници. За 2025 г. дружеството запазва тенденцията, като придобива още едно ново дружество.

VII. ДЕЙСТВИЯТА В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност.

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

Дружеството не е извършвало действия в тази насока.

IX. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма открити клонове в страната и/или чужбина

X. ИЗПОЛЗВАНИЕТО ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

При извършване на дейността си Дружеството използва банкови кредити и кредити от свързани лица, подробно описани по-долу.

Калоян Петров Величков
Изпълнителен директор

„Сънотех Инвестмънт“ ЕАД
гр. София
01.08 2025 г.