

ПРЕВОДИ 

“ПРЕВОДИ БГ” ООД
София 1000,
ул. Ген. Гурко 34, ап. 2
Тел/факс: +359 2 988 11 95
E-mail: prevodibg@abv.bg

Превод от английски език



Консолидиран доклад за дейността

2024



MAXIMA
| G R U P E |

Консолидиран доклад за дейността за 2024 г.

1

Относно MAXIMA GROUP	3
Писмо от главния изпълнителен директор	4
Кои сме ние днес	5
Основни събития	6
Къде работим	8
Преглед на дейността	9
Планове и прогнози	12

2

Консолидирани финансови отчети	13
Доклад на независимия одитор	14
Консолидиран отчет за финансовото състояние	23
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	24
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	25
Консолидиран отчет за паричните потоци	26
Пояснения към консолидираните финансови отчети	27

3

Управление	70
Корпоративно управление	71
Общо събрание на акционерите	71
Надзорен съвет	72
Одитен комитет	73
Управителен съвет	75
Главен изпълнителен директор	77
Политика за възнагражденията	77
Вътрешен одит	78
Управление на риска	79

4

Отчет за устойчивост	87
Доклад с ограничена увереност на независим експерт относно консолидирания отчет за устойчивост на MAXIMA GRUPĚ UAB	88
Обща информация	92
Информация относно околната среда	113
Социална информация	148
Информация относно управлението	172
Допълнителна информация	180

5

Друга информация	192
Информация относно ценните книжа	193
Информация относно съществени дъщерни дружества	193
Длъжности на членовете на Надзорния съвет	194
Длъжности на членовете на Управителния съвет	195
Структурирана таблица за оповестяване на Nasdaq	197
Друга подкрепяща информация	213





Относно Maxima Group

Писмо от главния изпълнителен директор

Кои сме ние днес

Основни събития

Къде работим

Преглед на дейността

Планове и прогнози

Писмо от главния изпълнителен директор

На първо място бих искал да благодаря на нашите клиенти, колеги и партньори за доверието и сътрудничеството. Предизвикателствата, които преодоляхме заедно, ни мотивират да работим в най-добрия интерес на нашите клиенти, да преследваме амбициозни цели и да продължаваме да укрепваме позицията си на пазара.

2024 г. донесе усещане за стабилност, което ни позволи да се съсредоточим върху повишаването на ефективността на бизнеса и текущите проекти наред с разширяването ни. Продължихме да развиваме стандартизацията на форматите на магазините, инвестирахме в логистична инфраструктура, продължихме реконструкцията на нашите магазини и разширихме гамата от продукти с частни марки.

През годината цените на енергията и храните се стабилизираха, но тенденциите в потреблението останаха предизвикателство. Силната конкуренция сред търговските вериги ни накара да се фокусираме още повече върху очакванията на клиентите и да въведем атрактивни оферти, които да ги насърчат да изберат нашите магазини за пазаруване. Както и през предходните години, обърнахме голямо внимание на частните марки, като разширихме асортимента им и продължихме инвестициите в линията "Добре свършена работа" (Well Done), която стартирахме през 2023 г., наблягайки на високото качество на продуктите и конкурентните цени. По време на коледния сезон стартирахме линията "Well Done Premium" под тази марка, предлагайки на клиентите възможност да обогатят ежедневната си кошница за пазаруване с ексклузивна селекция от най-висок клас на атрактивна цена.

Най-значимият инвестиционен проект през годината беше откриването на новия ни логистичен център в Литва, който обслужва цялата мрежа за търговия на дребно на MAXIMA. Това е най-голямата инвестиция в Литва от 30 години насам и значителна стъпка към по-ефективна верига за доставки и по-силно позициониране на пазара.

За да осигурим по-добро потребителско изживяване и по-голяма оперативна ефективност, продължихме проекта за унифициране на формата на магазините в балтийските държави. Вече 85% от нашите магазини са стандартизирани, а стандартизацията на магазините с голям формат ще продължи и през 2025 г.

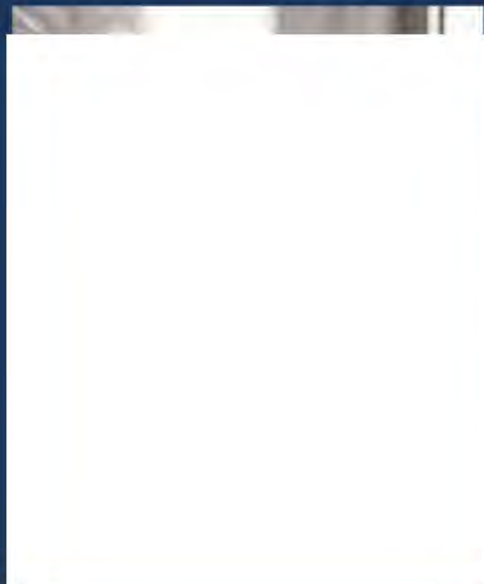
Както и през предходните години, Полша и България останаха основните пазари за разширяване. През 2024 г. ръстът на приходите в Полша представлява повече от половината от общия ръст на приходите на Групата. През 2024 г. в Полша бяха открити 36 нови магазина "Stokrotka", а в България - 13 нови магазина "Т маркет".

Горди сме, че научнообоснованите екологични ангажменти, поети от MAXIMA Group през 2023 г., бяха официално потвърдени от инициативата "Научнообосновани цели" (SBTi) през 2024 г. Групата се присъедини към редиците на водещите световни компании, които активно търсят решения за устойчивост и отговорно развитие на бизнеса.

С уважение,

Манфредас Даргучис,

Изпълнителен директор на MAXIMA GRUPĖ



Кои сме ние днес

За 30 години от основаването си групата компании MAXIMA (наричана по-долу "Групата" или "Групата MAXIMA") контролирана от MAXIMA GRUPĖ UAB със седалище във Вилнюс (наричана по-долу "MAXIMA GRUPĖ" или "Дружеството"), се превърна в една от най-големите вериги за търговия на дребно в Балтийския регион и успешно разшири дейността си в Полша и България. Основната дейност на Групата е търговия на дребно с хранителни стоки.



Общ брой магазини:

1,611

(включително 81 франчайз магазина)



Брой служители:

36,412



Ежедневни клиенти:

1.6 мил.



Поръчки за
електронна
търговия:

3.0 мил.



Общи приходи:

€6,098м



EBITDA

€456м



Инвестиции в
дълготрайни
активи*:

€190м

MAXIMA Group управлява 1611 магазина за търговия на дребно (включително 81 франчайз магазина) в пет държави - Литва, Латвия, Естония, Полша и България. Портфолиото от търговски марки на Групата се състои от веригата магазини MAXIMA в Прибалтика, STOKROTKA в Полша, T MARKET в България и онлайн платформата за хранителни стоки BARBORA, която предоставя услуги в Прибалтика. Във всички държави, в които Групата оперира, магазините са класифицирани във формати въз основа на търговската площ и асортимента. Всеки ден около 1,6 милиона клиенти посещават магазините.

Групата включва също така FRANMAX, UAB (наричана по-долу "FRANMAX"), която предоставя услуги по разработване и поддръжка на информационни технологии (ИТ) за дружествата от Групата, и MAXIMA International Sourcing,

UAB (наричана по-нататък "MAXIMA International Sourcing"), която предоставя на дружествата за търговия на дребно на Групата централизирани услуги по снабдяване и посредничество за закупуване на хранителни и битови стоки.

MAXIMA Group е част от по-голяма корпоративна група, контролирана от UAB "Vilniaus prekyba", (наричана по-долу "Vilniaus prekyba"). В балтийските държави и в Швеция, Полша и България "Vilniaus prekyba" контролира и управлява група от дъщерни дружества, които управляват вериги от магазини за търговия на дребно ("Maxima Group"), магазини "Направи си сам" ("Група ERMI Group"), аптеки ("Euroapothea"), ресторанти и кафенета ("Delano"), търговски центрове ("Akropolis Group") и дружества за развитие на недвижими имоти и услуги по отдаване под наем ("NDX Group").



* С изключение на инвестицията в търговския център Dauga, който е продаден през същата година.

Основни събития

1 първо тримесечие на 2024 г.

- На 1 февруари 2024 г. MAXIMA GRUPĖ се оттегля като акционер в благотворителния фонд Vilniaus prekybos paramos fondas "Dabar".
- На 8 февруари 2024 г. MAXIMA GRUPĖ беше официално включена в списъка "Инициатива за научнообосновани цели (SBTi)" на компаниите, чиито цели за намаляване на емисиите на парникови газове са валидирани, след официалното одобрение от 20 декември 2023 г.
- На 24 февруари 2024 г. Диана Гегелите е назначена за единствен член на Управителния съвет (главен изпълнителен директор) на MAXIMA Eesti OÜ (наричана по-долу "MAXIMA Естония") на мястото на Кристина Мустонен, която напусна Групата.
- На 3 март 2024 г. компанията Barbora Polska, Sp. z o. o., която предоставяше услуга за доставка на храна в Полша, прекрати дейността си.
- На 19 март 2024 г. единственият акционер на MAXIMA GRUPĖ прие решение за намаляване на броя на членовете на Надзорния съвет от петима на трима членове и съответно одобри новата редакция на Устава на MAXIMA GRUPĖ и избра нов Надзорен съвет за нов мандат от 4 години в състав: Nerijus Maknevičius, Matas Kasperavičius и Paulius Mencas. Освен това бяха назначени новите членове на Одитния комитет: Ирена Петрушкевичене, независим член и председател на Одитния комитет, независимият член Егле Чиужайте, която замени Раса Милашуниене, и Матас Касперавичиус, който замени Евелина Черниене.

2 второ тримесечие на 2024 г.

- На 28 май 2024 г. Повилас Шулис е назначен за директор на UAB Barbora (наричана по-долу BARBORA) и директор и член на управителния съвет на управляващото дружество RADAS, UAB. П. Шулис наследява напусналия Групата Викторас Юозапайтис.
- На 30 май 2024 г. Манфредас Даргучис, главен изпълнителен директор на MAXIMA GRUPĖ, ще оглави временно и дъщерното дружество "FRANMAX", наследявайки Каролис Лесикас, който напусна Групата.
- На 27 юни 2024 г. MAXIMA GRUPĖ прие решение за намаляване на броя на членовете на Управителния съвет на дъщерното си дружество RADAS, UAB, от пет на три и назначи за нов мандат от 4 години новите членове на Съвета на директорите Повилас Шулис, Йоланта Бивайните и Шарунас Савичианскас.

3 трето тримесечие на 2024 г.

- На 25 юли 2024 г., след преглед на операциите и финансовите резултати на Групата, международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на MAXIMA GRUPĖ на BB+ със стабилна перспектива. В доклада на S&P Global Ratings се изтъкват ръстът на приходите на Групата, успешната експанзия в Полша и България, ефективно управляваните разходи и стабилното генериране на парични потоци.

4 4-то тримесечие на 2024 г.

На 9 октомври 2024 г. MAXIMA GRUPĖ взе решение да освободи Шарунас Савичианскас от управителния съвет на дъщерното си дружество RADAS, UAB и да назначи Йонас Йочис за нов член на управителния съвет, считано от 10 октомври 2024 г., до края на мандата на настоящия управителен съвет.

На 14 октомври 2024 г. "Vilniaus prekyba", единственият акционер на MAXIMA GRUPĖ, взе решение да разпусне Надзорния съвет на дружеството и да одобри нова версия на Устава на дружеството в съответствие с него. Решението за прекратяване на дейността на Надзорния съвет беше взето с цел опростяване на управлението на дружеството, като някои от функциите му бяха прехвърлени на едноличния акционер "Vilniaus prekyba", а други - на управителния съвет на MAXIMA GRUPĖ. От датата на регистрация на изменения устав едноличният собственик на капитала ще има право да назначава и освобождава членовете на управителния съвет на MAXIMA GRUPĖ. Настоящите членове на управителния съвет ще останат на своите позиции за срока на текущия си мандат.

На 13 ноември 2024 г. е сформирал нов Управителен съвет на MAXIMA GRUPĖ с мандат от 4 години в състав: Манфредас Даргучис, Йоланта Бивайните, Лаурина Шалтина, Агне Вовере, Каролина Зигмантайте, Арунас Зимничас и Петър Петров Павлов. За председател на Управителния съвет бе назначен Манфредас Даргучис.

СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

5 Първо тримесечие на 2025 г.

През януари 2025 г. бе започната процедура по ликвидация на Barbora Polska, Sp. z o. o.

На 6 февруари 2025 г. MAXIMA LT, UAB (MAXIMA Литва) закупи 100% от акциите на Sollo, UAB от "Vilniaus prekyba" и Vestodija, UAB.

Къде работим

Естония

85

BARBORA
MAXIMA
магазина

Латвия

172

BARBORA
MAXIMA
магазина

Литва

240

BARBORA
MAXIMA
магазина

Полша

981

stokrotka
магазина

(включително 81 франчайз магазина)

България

133

T MARKET
магазина

Общ брой магазини

1,611

Преглед на дейността

КОНСОЛИДИРАНИ ПРИХОДИ

В контекста на намаляването на инфлацията при храните през 2024 г. MAXIMA Group постигна стабилен ръст на приходите от 4,3%. Магазините LFL се увеличиха с 2,0% при постоянни обменни курсове. През 2024 г. продължи интензивната пазарна конкуренция, обусловена от повишената ценова чувствителност на клиентите и спада на потреблението в някои региони.

През 2024 г. Групата поддържа стабилен ръст на приходите на балтийските пазари, като надминава ръста на пазара в Латвия и Естония. В Литва приходите бяха повлияни от реконструкцията на магазини с по-голям формат и затварянето на магазини, които не са предназначени за продажба. Въпреки това в Литва Групата постигна ръст на приходите от 3,1%, който е най-високият сред дружествата на Групата в Прибалтика, въпреки най-ниската инфлация на хранителните продукти от всички пазари в тези страни.

Ръстът на продажбите на балтийските пазари се дължеше основно на увеличения трафик на клиентите и по-големите пазарски кошници, които стимулираха по-големите обеми на продажбите. За това допринесоха успешните промоционални кампании, вариращи от седмични оферти в брошури до тематични месеци и специални отстъпки през уикенда.

Освен това, в края на годината, с цел да привлече клиенти и да разшири предлагането си, вече утвърдената марка на MAXIMA Group „Well Done“ представи своята празнична линия „Well Done Premium“.

Този нов асортимент допринесе за непрекъснатия ръст на продажбите на частни марки и помогна да се отговори на променящите се нужди на клиентите.

На пазарите, на които Групата има по-малък пазарен дял, конкуренцията от страна на по-големи играчи се засили, което попречи на по-значително увеличаване на пазарните дялове на STOKROTKA и T MARKET въпреки усилията им за разширяване. За STOKROTKA увеличаването на броя на магазините бе ключов фактор за ръста на приходите, докато фокусът върху конкурентното ценообразуване и промоционалните усилия позволиха да се поддържа положителен LFL и да се увеличи средният размер на потребителската кошница. Това позволи на STOKROTKA да запази пазарния си дял в Полша. Разширяването на дейността на T MARKET също допринесе значително за общия ръст на приходите. Въпреки дефлацията на основните елементи на потребителската кошница, повлияна от пазарните лидери, T MARKET постигна 1% ръст на LFL при стабилни обеми на продажбите.



КОНСОЛИДИРАНИ ПРИХОДИ „LFL“ * +2.0%†

РЪСТ НА ПРИХОДИТЕ НА ОПЕРАТОРИТЕ НА ДРЕБНО ПО ДЪРЖАВИ

млн. евро	2024 г.	2023 г.	ПРОМЯНА
Литва	2,208.9	2,142.6	+3.1%
Латвия	1,101.2	1,073.4	+2.6%
Естония	598.7	593.3	+0.9%
Полша	1,889.7	1,739.0	+8.7%
България	293.6	275.0	+6.7%

ПРИХОДИ „LFL“ НА ОПЕРАТОРИТЕ НА ДРЕБНО ПО ДЪРЖАВИ*

	2024
Литва	+4.4%
Латвия	+2.3%
Естония	+1.4%
Полша	+0.2%
България	+1.0%

*Постоянни обменни курсове

**Подобни продукти (LFL) в реални обменни курсове за 2024 г.: 2,5%



През 2024 г. продажбите на стоки на Групата чрез онлайн канали възлизат на 160,5 млн. евро (брутен приход), като 148,3 млн. евро се падат на продажбите чрез BARBORA. В сравнение с предходната година brutният приход от електронна търговия с хранителни стоки намалява с 6,3% поради прекратяването на дейността на Barbora Polska в края на март 2024 г.

Брутният приход от електронна търговия в Балтийските държави нарасна с 7%, като Латвия постигна най-висок ръст. През 2024 г. Групата изпълни над 3 милиона поръчки, като Barbora Baltics отчете над 2,7 милиона доставки. Делът на електронната търговия в продажбите на Групата нарасна, благодарение на увеличението на активните клиенти, поръчките и по-високата средна стойност на кошницата.

В началото на 2024 г., след няколко години на висока инфлация, растежът на пазара се забави или дори стана отрицателен в повечето страни. С намаляването на растежа на пазара, оперативните компании се нуждаеха от време, за да се приспособят към променящите се условия, което като цяло се отрази на рентабилността. EBITDA на групата през 2024 г. достигна 455,6 млн. евро с марж на EBITDA от 7,5%. В сравнение с 2023 г. EBITDA отбеляза спад, като основен фактор на всички пазари, и по-специално в Полша, където минималната работна заплата се увеличи с повече от 20%, беше увеличението на разходите за персонал.

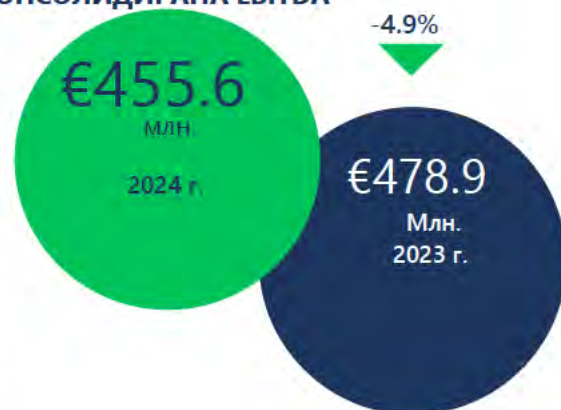
Това влияние не беше компенсирано от корекции в продажните цени, тъй като Групата даде приоритет на поддържането на стабилни пазарни позиции. За да се смекчат увеличението на разходите за труд и да се подобри оперативната ефективност, балтийските страни продължиха започнатия през 2021 г. проект за стандартизация на формата на магазините. До края на 2024 г. 85% от всички магазини в Балтийските страни бяха стандартизирани с цел да се подобри пазаруването за клиентите и да се повиши ефективността на работата на магазините.

В Полша са внедрени подобрени алгоритми за веригата на доставки с цел повишаване на ефективността, наред с разширяването на системите за самообслужване в магазините. Тъй като клиентите стават все по-малко лоялни към конкретни търговци на хранителни стоки и активно търсят по-добри оферти на пазара, STOKROTKA проведе преглед на асортимента, за да оптимизира дейността на магазините и управлението на запасите. За да засили конкурентоспособността си в големите български градове, T MARKET усъвършенства стратегията си за асортимент, за да си осигури по-силна позиция спрямо лидерите на пазара. Освен това, за повишаване на ефективността на българските магазини бяха въведени електронни етикети за рафтове и врати на хладилници.

ПАЗАРЕН ДЯЛ НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ДРЕБНО

	РАСТЕЖ НА ПАЗАРА*	2024 г. ПАЗАРЕН ДЯЛ
Литва	+5.3%	29.9%
Латвия	+2.0%	25.5%
Естония	+0.3%	15.4%
Полша	+1.6%	2.5%
България	+13.4%	2.5%

КОНСОЛИДИРАНА EBITDA



EBITDA И МАРЖ НА EBITDA НА ОПЕРАТОРИТЕ НА ДРЕБНО

млн. евро	2024 г.	2023 г.	2024 МАРЖ
Литва	204.3	207.7	9.2%
Латвия	100.7	100.7	9.1%
Естония	36.9	40.4	6.2%
Полша	99.4	116.3	5.3%
България	18.5	18.6	6.3%

*Пазарният дял е изчислен като оборот на операторите на дребно, разделен на общия пазарен оборот, въз основа на класификаторите 47.11 и 47.2 на NACE, раздел G на Евростат. През 2024 г. Статистическият департамент на Латвия изключи от оборота дейностите на големите дружества за търговия на дребно по отношение на търговията на едро, което наложи преизчисляване на пазарния дял на MAXIMA Латвия; ръстът на полския пазар е показан в местна валута.



В съответствие с плановите си през юни MAXIMA Литва започна работа в нов логистичен център с площ 46 000 кв. м. Макар че преходът от използваните преди това складови бази доведе до предизвикателства за веригата на доставки, контрола на запасите и управлението на разходите, това представлява стратегически ход към подобряване на дългосрочната ефективност на логистиката и осигуряване на по-свежи продукти за клиентите.

През 2024 г. дружествата от Групата MAXIMA ще инвестират 189,6 млн. евро в дълготрайни активи, което представлява 3% от общите приходи на Групата. В сравнение с 2023 г. инвестициите се увеличават с 21 млн. евро, което се дължи на ръст от 13,9 млн. евро в България и 12,5 млн. евро в Литва. През 2024 г. Групата ремонтира търговските си площи по-обширно в сравнение с предходните години, придоби няколко съществуващи сгради за магазини и инвестира в парцели за разработване на нови магазини.

Към отчетната дата нетният дълг на Групата възлиза на 1 043 млн. евро (включително пасиви по лизинг в размер на 793 млн. евро) и се е увеличил с 86 млн. евро в сравнение с края на 2023 г. Заемите, без пасивите по лизинг, намаляха в сравнение с края на 2023 г., докато пасивите по лизинг се увеличиха с 25 млн. евро. В резултат на това финансовият ливъридж на Групата леко се увеличи в сравнение с предходната година, като съотношението нетен дълг/EBITDA достигна 2,3 към края на 2024 г.

КОНСОЛИДИРАНИ ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

▲
+12,6%

€189.6*

милиона

2024 г.

€168.4

милиона

2023 г.

КОНСОЛИДИРАН НЕТЕН ДЪЛГ КЪМ EBITDA

(вкл. пасиви по лизинг)

2.3X

2023 г.: 2.0X

БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ ПО ДЪРЖАВИ

	2024 г.
Литва	12,392
Латвия	6,139
Естония	3,114
Полша	12,272
България	2,495



* С изключение на инвестицията в търговския център Dauga, който е продаден през същата година.

Планове и прогнози

Групата очаква пазарните условия в следващите периоди да останат умерени, с нарастващ натиск върху рентабилността поради повишаващите се разходи за труд и несигурността по отношение на разходите за енергия и горива във всички страни. Това ще наложи на Групата да оптимизира още повече оперативната си ефективност, като същевременно поддържа конкурентни цени, за да запази лидерската си позиция на пазара в Балтийските страни и да укрепи позициите си в Полша и България. Инвестициите в технологии, автоматизация и подобряване на процесите ще бъдат от ключово значение за балансиране на натиска върху разходите и очакванията на клиентите.

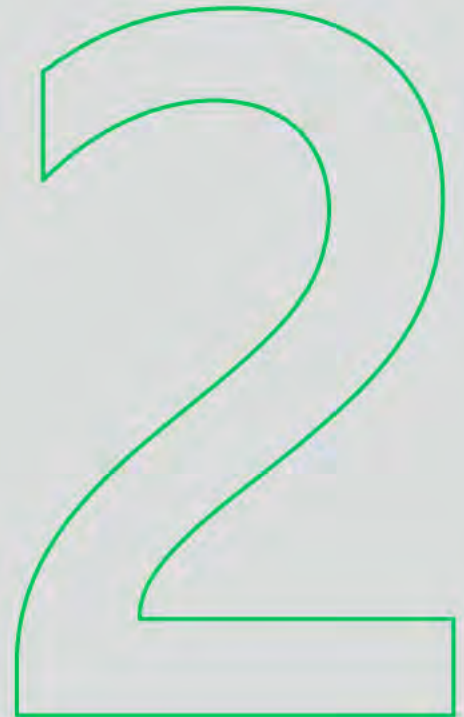
Разширяването и обновяването на мрежата от магазини ще остане стратегически приоритет за MAXIMA Group. Групата ще се фокусира върху укрепването на портфолиото си от магазини чрез стратегическо разположение и придобиване на земя, като гарантира дългосрочно присъствие и достъпност на пазарите, особено в региони с по-нисък пазарен дял. Наред с физическото си разширяване, групата ще продължи да подобрява дейността си в областта на електронната търговия Barbora, като оптимизира процесите на подбор и доставка и подобрява потребителското преживяване както на уеб платформите, така и на мобилните приложения. За да засили лоялността към марката, Barbora ще подобри обслужването на клиентите и ще въведе допълнителни услуги, съобразени с техните нужди.

За да постигне целите си за ръст на приходите и да отговори на променящите се нужди на клиентите, Групата ще усъвършенства продуктовата си гама, като ще постави акцент върху укрепването на офертите на собствена марка, заедно с продукти, произведени в собствени производствени единици за храни. За да подобри потока на клиенти и скоростта на обслужване, MAXIMA Group ще повиши качеството и разнообразието на пресни и готови продукти, ще оптимизира разположението на магазините и процесите на плащане и ще продължи разширяването на самообслужването. Това ще се случи с финализирането на процеса на форматиране на магазините в Балтийските страни и новите инициативи за преформатиране на магазините в България и Полша.

Оперативната ефективност ще бъде допълнително повишена чрез автоматизация на складовете, включително съвременни технологии за сортиране в Литва и ИТ-базирано логистично планиране във всички страни. Въвеждат се нови ИТ решения за подобряване на ефективността на доставките до магазините, което гарантира, че по-свежите продукти достигат до клиентите по-бързо. Освен това се въвеждат системи и модули за управление на взаимоотношенията с доставчиците и прогнозиране на търсенето, за да се подобри цялостната устойчивост на веригата за доставки.

Групата ще продължи инициативите си за намаляване на въздействието върху климата с цел да намали емисиите на парникови газове с 42% до 2030 г. През 2025 г. ще бъде поставен по-силен акцент върху насърчаването на устойчиви партньорства с доставчици, за да бъдат постигнати целите на MAXIMA Group. Подготовката за регламентиране на продуктите, които не допринасят за обезлесяването, също ще бъде важна част от работата през 2025 г., включително разработването на инструменти, които да позволят по-бързи процеси на надлежна проверка за съответните суровини и продукти.





Консолидирани финансови отчети

Доклад на независимия одитор

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Консолидиран отчет за паричните потоци

Пояснения към консолидираните финансови отчети



Доклад на независимия одитор

До акционерите на MAXIMA GRUPĖ, UAB

Доклад за одита на консолидираните финансови отчети

Нашето становище

По наше становище консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на MAXIMA GRUPĖ, UAB ("Дружеството") и неговите дъщерни дружества (заедно - "Групата") към 31 декември 2022 г., както и за консолидираните финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци на Групата за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Нашето становище е в съответствие с допълнителния ни доклад до Одитния комитет от 2 април 2025 г.

Какво сме одитирали

Консолидираните финансови отчети на Групата включват:

- консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г;
- консолидирания отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща тогава;
- консолидирания отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща тогава;
- консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава; и
- поясненията към консолидираните финансови отчети, включващи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

Основание за изразяване на нашето становище

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела "Отговорности на одитора за одита на консолидираните финансови отчети" от нашия доклад.

Ние вярваме, че одиторските доказателства, които сме получили, са достатъчни и подходящи, за да предоставят основание за изразяване на нашето становище.

Независимост

Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международните стандарти за независимост), издаден от Съвета по международни етични стандарти за счетоводители (Кодекс на IESBA), и Закона на Република Литва за одит на финансови отчети и други одитни услуги, които са от значение за нашия одит на консолидираните финансови отчети в Република Литва. Ние изпълнихме другите си етични отговорности в съответствие с Кодекса на IESBA и Закона на Република Литва за одита на финансови отчети и други одитни услуги.

Доколкото ни е известно и сме убедени, декларираме, че услугите извън одита, които сме предоставили на Групата, са в съответствие с приложимото законодателство и разпоредби в Република Литва и че не сме предоставили услуги извън одита, които са забранени съгласно член 5, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 537/2014, като се вземат предвид изключенията от Регламент (ЕС) № 537/2014, одобрени в Закона на Република Литва за одита на финансови отчети и други одитни услуги.

Услугите извън одита, които сме предоставили на Групата в периода от 1 януари 2024 г. до 31 декември 2024 г., са оповестени в пояснение 28 "Одиторски услуги и услуги извън одита" към консолидираните финансови отчети.

Нашият одитен подход

Преглед



- **Обща същественост на групата:** 18 000 хил. евро
- Проведохме одиторска дейност в 14 отчетни единици, разположени в България, Естония, Латвия, Литва и Полша.
- Нашият одит обхваща 99% от общите активи на Групата и 99% от общите приходи на Групата.
- Оценка на обезценката на репутацията
- Оценка на обезценката на машини и съоръжения и активи с право на ползване
- Определяне на срока на лизинга и прилагане на дисконтов процент

Като част от планирането на нашия одит, ние определихме съществеността и оценихме рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидираните финансови отчети. По-специално, разгледахме къде ръководството е направило субективни преценки; например по отношение на значителни счетоводни приблизителни оценки, които включват правене на предположения и отчитане на бъдещи събития, които по своята същност са несигурни. Както при всички наши одити, ние също разгледахме риска от пренебрегване на вътрешния контрол от страна на ръководството, включително, наред с други въпроси, преценка дали има доказателства за пристрастност, която представлява риск от съществени неточности, дължащи се на измама.

Същественост

Обхватът на нашия одит бе повлиян от нашето прилагане на съществеността. Одитът е предназначен да получи разумна увереност дали консолидираните финансови отчети не съдържат съществени неточности. Съществените неточности могат да възникнат поради измама или грешка. Те се считат за съществени, ако поотделно или в съвкупност може разумно да се очаква да повлияят на икономическите решения на потребителите, взети на базата на консолидираните финансови отчети.

Въз основа на нашата професионална преценка ние определихме определени количествени прагове за същественост, включително общата същественост на Групата за консолидираните финансови отчети като цяло, както е посочено в таблицата по-долу. Те, заедно с качествени съображения, ни помогнаха да определим обхвата на нашия одит и естеството, графика и обхвата на нашите одиторски процедури и да оценим ефекта от неточностите, ако има такива, както поотделно, така и в съвкупност, върху консолидираните финансови отчети като цяло.

Обща същественост	18 000 хил. евро (2023 г.: 17 000 хил. евро)
Как го определихме	0,3% от общите приходи на Групата
Обосновка на прилагания критерий за същественост	Избрахме общите приходи като референтна стойност, тъй като общите приходи са един от ключовите показатели за ефективност на Групата, анализирани от ръководството и съобщавани на акционерите, и според нас те са подходяща мярка за размера на Групата. Общите приходи също са по-стабилен показател в сравнение с коефициента на рентабилност.

Избрахме праг от 0,3%, който е в рамките на приемливите количествени прагове на същественост за този показател.

Информирахме Одитния комитет, че ще им докладваме неточности, установени по време на нашия одит над 980 хил. евро, както и неточности под тази сума, които според нас изискват докладване по качествени причини.

Ключови одитни въпроси

Ключовите одитни въпроси са онези въпроси, които по наша професионална преценка са били от най-голямо значение при нашия одит на консолидираните финансови отчети за текущия период. Тези въпроси бяха разгледани в контекста на нашия одит на консолидираните финансови отчети като цяло и при формирането на нашето становище по тях, и ние не предоставяме отделно становище по тези въпроси.

Ключов одитен въпрос	Как нашият одит разглежда ключовия одитен въпрос
Оценка на обезценката на репутацията Вижте счетоводната политика относно проверката за обезценка в пояснение 2.3 "Репутация", счетоводните приблизителни оценки в пояснение 3.2 "Ключови източници на несигурност на приблизителната оценка" и пояснение 9 "Репутация". Салдото на репутацията на Групата възлиза на 212 433 хил. евро към 31 декември 2024 г. Положителната репутация трябва да се тества за обезценка поне веднъж годишно. При определянето на възстановимата стойност (повисоката от стойността в употреба и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба) от ръководството се изисква да използва преценка при идентифицирането на съответните единици, генериращи парични потоци, или групи от единици, генериращи парични потоци, и определянето на техните възстановими стойности, които се основават на прогнозите за паричните потоци. Прогнозите за паричните потоци за определяне на възстановимата стойност въз основа на стойността в употреба обхващат оценката на ръководството за основните входящи фактори, определящи стойността, и външните пазарни показатели: темп на инфлация, темп на нарастване на приходите, конкуренция, капиталови разходи и прилагани дисконтови проценти. През текущия отчетен период не е отчетена обезценка, тъй като възстановимите стойности на съответните групи единици, генериращи парични потоци, са по-високи от балансовите им стойности. Фокусирахме се върху тази област, тъй като балансът на репутацията бе съществен и оценката на обезценката включваше значителни преценки на ръководството относно бъдещите резултати и дисконтовите проценти, използвани в прогнозата за паричните потоци.	Получихме представа за процеса на ръководството по отношение на проверката за обезценка. Оценихме начина, по който ръководството е определило групите от единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена репутацията на Групата. Одитните ни процедури включваха също така оспорване на ръководството относно уместността на моделите за обезценка и разумността на използваните предположения, като изпълнихме следното: - Оценяване на надеждността на прогнозите за паричните потоци чрез проверка на действителните резултати от минали периоди и сравняването им с предишните прогнози, както и чрез проверка на вътрешните документи, като например бюджетите за 2025-2029 г; - Сравняване на свързаните с пазара предположения, като например дисконтови проценти и дългосрочни темпове на растеж, с външни данни. Когато сметнахме за необходимо, включихме нашите експерти по оценка; - Тестване на математическата точност на модела и чувствителността на теста за обезценка към основните входящи данни.



Оценка за обезценка на имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване

Обърнете се към счетоводната политика относно тестването за обезценка в пояснение 2.7 "Обезценка на нефинансови активи (с изключение на репутация)", счетоводните приблизителни оценки в пояснение 3.2 "Ключови източници на несигурност на приблизителната оценка", пояснение 5 "Имоти, машини и съоръжения" и пояснение 6 "Лизинг".

Имотите, машините и съоръженията и активите с право на ползване на Групата възлизат съответно на 987 662 хил. евро и 721 547 хил. евро, което представлява около 60% от общите активи, отчетени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2024 г. Групата оцени наличието на индикатори за обезценка на имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване към 31 декември 2024 г.

Групата извърши тест за обезценка на тези активи, за които към 31 декември 2024 г. са установени индикатори за обезценка. Тестът се базираше на приблизително оценените възстановими стойности (въз основа на стойността в употреба) на единиците, генериращи парични потоци на Групата (отделните магазини). Годишният тест за обезценка включва преценки на ръководството относно предположенията, използвани в основните прогнози за паричните потоци, обхващащи оценката на ръководството за основните входящи фактори, определящи стойността, и външните пазарни показатели: темп на инфлация, темп на нарастване на приходите, конкуренция, капиталови разходи и прилагани дисконтови проценти.

За имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване Групата отчете допълнителни разходи за обезценка в размер съответно на 6 404 хил. евро и 11 420 хил. евро, както и сторниране на разходи за обезценка в размер съответно на 2 970 хил. евро и 2 707 хил. евро през 2024 г.

Въз основа на гореизложеното ние считаме, че това е ключов одитен въпрос.

Срок на лизинга и определяне на дисконтовия процент

Вижте счетоводната политика относно пасивите по лизинг и подлизинговите договори в пояснение 2.17 "Лизинг", счетоводните приблизителни оценки в пояснение 3.1

Получихме представа за процедурите на ръководството във връзка с оценката на обезценката на имотите, машините и съоръженията и активите с право на ползване.

Наред с други процедури, ние включихме експерт по оценка, който да ни помогне с прегледа на структурата и състава на модела за обезценка на ръководството, както и дисконтовите проценти, използвани от ръководството при теста за обезценка.

-Ние също така разгледахме ключовите предположения, използвани от ръководството при оценката на прогнозите за паричните потоци, включително прогнозираните тенденции в нивото на приходите, разходите и капиталовите разходи, като ги сравнихме с историческите нива на ефективност и прогнозираните от ръководството промени в бъдеще.

-Тествахме чувствителността на наличния резерв, като преценихме дали разумно възможна промяна в предположенията може да доведе до превишаване на балансовата стойност на единицата, генерираща парични потоци, над нейната възстановима стойност.

-Ние също така оценихме историческата точност на прогнозата на ръководството.

Анализирахме пълнотата и точността на новите, изменените или преоценените лизингови договори, които бяха идентифицирани и регистрирани в системата за отчитане на лизинга през 2024 г.;

"Ключови източници на несигурност на приблизителната оценка" и пояснение б "Лизинг".

Към 31 декември 2024 г. активите на Групата, свързани с правото на ползване, възлизат на 721 547 хил. евро, нетните инвестиции в лизинг - на 17 378 хил. евро, а пасивите по лизинг - на 793 260 хил. евро.

Фокусирахме се върху тази област, тъй като отчетените салда бяха съществени, процесът на идентифициране и отчитане на всички съответни данни, свързани с лизинга (включително ИТ софтуер и контроли), бе сложен, а оценяването на активите и пасивите с право на ползване включваше използването на предположения за определяне на дисконтовите проценти и условията на лизинга, включително опциите за прекратяване и подновяване.

За някои от лизинговите договори Групата използва лихвения процент, заложен в лизинговия договор, като дисконтов процент. Ръководството на Групата трябва да получи надеждна и подкрепена информация относно справедливата стойност на активите, които се отдават на лизинг, техните остатъчни стойности в края на лизинга и първоначалните преки разходи на лизингодателя, за да определи тези дисконтови проценти.

Фокусирахме се върху тази област поради значителното ниво на управленска преценка и сложността на основните предположения, използвани за получаване на оценката.

оценихме дали е достатъчно сигурно, че опциите за удължаване на лизинга ще бъдат упражнени; оценихме използваните дисконтови проценти; и на базата на извадка преизчислихме активите с право на ползване и пасивите по лизинг, както е посочено по-долу:

- Запознахме се с вътрешните процеси около идентифицирането на лизинговите договори и получихме съответните данни от лизинговите договори на базата на извадка;

- Прочетохме политиката, в която са изброени факторите, като икономически стимули, географско местоположение на магазините, подобрения на наемното право и други, които трябва да бъдат взети предвид при определяне на срока на лизинга, включително опциите за удължаване. Тествахме оценката на ръководството за тези фактори и дали е разумно сигурно, че опциите за удължаване на лизинга ще бъдат упражнени, като прегледахме договорните условия, бизнес плановите и друга подходяща информация;

- За лизинговите договори, при които ръководството е използвало лихвения процент по заеми като дисконтов процент, ние прегледахме методологията и предположенията, използвани от ръководството, и ги сравнихме с лихвените проценти по заеми, потвърдени от SEB bank AB;

- За лизинговите договори, при които ръководството е използвало лихвения процент, заложен в лизинговия договор като дисконтов процент, тествахме ключовите предположения, включително справедливата стойност, определена за наетия актив към началната и крайната дата на лизинговия договор;

- Включихме експерт по оценка, който да ни помогне с прегледа на предположенията на ръководството за определяне на лихвения процент, заложен в лизинга;

- Оценихме пълнотата и точността на входящите данни, използвани при изчисляването на лихвения процент, заложен в лизинговия договор, като съпоставихме входящите данни с лизинговите договори и докладите за оценка на трети страни за наетите активи, и тествахме тези изчисления на базата на извадка;

- Преизчислихме, на базата на извадка, активите с право на ползване и пасивите по лизинг за избраните лизингови договори, като използвахме данните от лизинговите договори, и проверихме математическата точност на изчисленията

- За същата извадка от лизингови договори проверихме лизинговите плащания с банкови извлечения, преизчислихме лихвите и амортизационните разходи, отчетени през периода;

Как приспособихме обхвата на одита на Групата

Ние приспособихме обхвата на нашия одит, за да извършим достатъчно работа, която да ни позволи да предоставим становище върху консолидираните финансови отчети като цяло, като взехме предвид структурата на Групата, счетоводните процеси и контроли и индустрията, в която Групата работи.

Групата се състои от няколко дъщерни дружества, работещи в България, Естония, Латвия, Литва и Полша (вижте Бележка 1 на консолидираните финансови отчети). Пълен одит бе извършен от нас или въз основа на наши инструкции от дружества на PwC, представени в следните държави: България, Естония, Латвия и Полша върху финансовата информация на следните дружества от Групата:

- Barbora UAB;
- Elpro Development S.A;
- Emperia Holding S.A.;
- Franmax UAB;
- Максима България ЕООД;
- Maxima Eesti OU;
- Maxima Latvia SIA;
- Maxima Grupe UAB;
- Maxima LT UAB;
- Maxima International Sourcing UAB;
- Patrika SIA;
- Radas UAB;
- Stokrotka Sp.z.o.o.;
- Supersa OU.

За дружествата, занимаващи се с недвижими имоти от Групата, екипът по ангажимента на Групата извърши одиторска работа върху избраните баланси и сделки, които бяха оценени от нас като съществени от гледна точка на одита на Групата. За останалите компоненти извършихме аналитичен преглед на ниво Група. Това, заедно с допълнителни процедури, извършени на ниво Група, включително тестване на консолидационни дневници и вътрешнофирмени елиминации, ни даде необходимите доказателства за нашето становище относно консолидираните финансови отчети на Групата като цяло.

Отчитане на друга информация, включително консолидирания доклад за дейността

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидирания доклад за дейността, включително изискванията за информация по въпросите на корпоративното управление, възнагражденията и консолидираните въпроси на устойчивото развитие, но не включва консолидираните финансови отчети и нашия одитен доклад върху тях.

Нашето становище върху консолидираните финансови отчети не обхваща другата информация, включително консолидирания доклад за дейността.

Във връзка с нашия одит на консолидираните финансови отчети наша отговорност е да се запознаем с другата информация, посочена по-горе, и при това да преценим дали другата информация не е в съществено несъответствие с консолидираните финансови отчети или с нашите знания, придобити по време на одита, или дали по друг начин изглежда е съществено погрешна.

По отношение на консолидирания доклад за дейността, включващ изискванията за информация по въпросите на корпоративното управление, възнагражденията и с изключение на изискванията за информация по въпросите на консолидираната устойчивост, за който е издаден отделен доклад за достоверност и контрол върху консолидираното отчитане на устойчивостта, издаден от нас на 2 април 2025 г., ние преценихме дали той включва оповестяванията, изисквани от Закона на Република Литва за отчитане на предприятия и на групи предприятия.

Въз основа на работата, извършена в хода на нашия одит, по наше мнение:

- информацията, предоставена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която са изготвени консолидираните финансови отчети, е в съответствие с консолидираните финансови отчети; и
- Консолидираният доклад за дейността, включително изискванията за информацията по въпросите на корпоративното управление и възнагражденията, с изключение на изискванията за информацията по въпросите на консолидираната устойчивост, е изготвен в съответствие със Закона на Република Литва за отчитането на предприятията и групите предприятия.

Освен това, в светлината на знанията и разбирането за Групата и нейната среда, получени в хода на одита, от нас се изисква да докладваме, ако сме идентифицирали съществени неточности в консолидирания доклад за дейността, който сме получили преди датата на настоящия одиторски доклад. Нямаме нищо за докладване в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление, за консолидираните финансови отчети

Ръководството носи отговорност за изготвянето на консолидираните финансови отчети, които дават вярна и честна представа в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и за такъв вътрешен контрол, който ръководството определи като необходим, за да позволи изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвянето на консолидираните финансови отчети ръководството носи отговорност за оценката на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, ако е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството възнамерява да ликвидира Групата или да прекрати дейността или няма реалистична алтернатива, освен да го направи.

Лицата, натоварени с общо управление, отговарят за надзора на процеса на финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидираните финансови отчети

Нашите цели са да получим разумна увереност относно това дали консолидираните финансови отчети като цяло не съдържат съществени неточности, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който включва нашето становище. Разумната степен на увереност е високо ниво на увереност, но не е гаранция, че одитът, проведен в съответствие с МОС, винаги ще открие съществена неточност, когато тя съществува. Неточностите могат да възникнат от измама или грешка и се считат за съществени, ако, поотделно или в съвкупност, разумно може да се очаква да повлияят на икономическите решения на потребителите, взети въз основа на тези консолидирани финансови отчети.

Като част от одит в съответствие с МОС, ние упражняваме професионална преценка и поддържаме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също:

- Идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидираните финансови отчети, независимо дали се дължат на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които са достатъчни и подходящи, за да предоставят база за нашето становище. Рискът от неоткриване на съществени неточности, произтичащи от измама, е по-висок, отколкото при такива, произтичащи от грешка, тъй като измамите могат да включват тайно споразумение, фалшифициране, умишлени пропуски, погрешни представяния или отмяна на вътрешния контрол.
- Придобиваме разбиране за вътрешния контрол, свързан с одита, за да проектираме одиторски процедури, които са подходящи при обстоятелствата, но не и с цел изразяване на становище относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- Оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- Заключаваме относно целесъобразността на използването от страна на ръководството на счетоводната база за действащо предприятие и въз основа на получените одиторски доказателства дали съществува съществена неточност, свързана със събития или условия, които могат да породят значително съмнение върху способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако заключим, че съществува съществена неточност, от нас се изисква да обърнем внимание в нашия одиторски доклад на свързаните оповестявания в консолидираните финансови отчети или, ако тези оповестявания са неадекватни, да променим нашето становище. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на нашия одиторски доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да накарат Групата да преустанови дейността си като действащо предприятие.
- Оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидираните финансови отчети, включително оповестяванията, както и дали консолидираните финансови отчети представят основните операции и събития по начин, който постига справедливо представяне.
- Планиране и провеждане на одита на групата с цел получаване на достатъчни и подходящи одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в Групата като основа за изразяване на мнение върху консолидираните финансови отчети. Ние сме отговорни за ръководството, надзора и проверката на одиторската работа, извършена за целите на одита на групата. Ние оставаме единствено отговорни за нашето одиторско становище.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, по отношение, наред с други въпроси, планирания обхват и график на одита и съществени констатации от одита, включително всички значителни недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на нашия одит.

Също така предоставяме на лицата, натоварени с общо управление, декларация, че сме спазили съответните етични изисквания по отношение на независимостта и сме комуникирали с тях всички взаимоотношения и други въпроси, за които разумно може да се смята, че имат отношение към нашата независимост, и където е приложимо, действията, предприети за премахване на заплахи или приложените предпазни мерки.

От въпросите, съобщени на лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били от най-голямо значение при одита на консолидираните финансови отчети за текущия период и следователно са ключовите одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен ако законът или нормативната уредба не изключват публичното оповестяване на въпроса или когато, в изключително редки обстоятелства, ние решим, че даден въпрос не трябва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като неблагоприятните последици от това би могло разумно да се очаква да надхвърлят ползите от обществения интерес от такава комуникация.

Доклад за други законови и регулаторни изисквания

Назначаване

За първи път бяхме назначени за одитори на Групата на 2 май 2019 г. и преназначени на 9 юни 2022 г. и имаме непрекъснат ангажимент за назначаване от 6 години

Ключовият одитен партньор в одита, в резултат на който е изготвен настоящият доклад на независимия одитор, е Римвидас Йогела.

От името на PricewaterhouseCoopers UAB

Римвидас Йогела
Партньор
Одиторски сертификат № 000457

Вилнюс, Република Литва 2 април 2025 г.

Електронният подпис на одитора се използва в настоящия документ само за подписване на Доклада на независимия одитор.

Консолидиран отчет за финансовото състояние

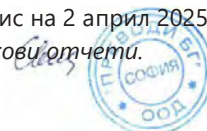
Към 31 декември
АКТИВИ

Пояснения	2024 г.	2023 г.
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	5 987 662	894 420
Активи с право на ползване	6 721 547	721 387
Инвестиционни имоти	7 16 479	12 010
Нематериални активи (с изключение на репутация)	8 50 389	44 714
Репутация	9 212 433	211 162
Нетекущи вземания и предплащания	10 19 767	18 556
Отсрочени данъчни активи	11 9 894	6 896
	2 018 171	1 909 145
Текущи активи		
Материални запаси	12 452 294	438 153
Търговски и други вземания, предплащания и други краткосрочни финансови активи	13 92 210	96 007
Парични средства и парични еквиваленти	14 264 140	331 014
	808 644	865 174
ОБЩО АКТИВИ	2 826 815	2 774 319
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Капитал		
Собствен капитал	15 1 019 263	1 019 263
Акционерен капитал	15 41 352	41 352
Премийни резерви	16 71 626	68 194
Законов резерв	16 (1 430 271)	(1 430 271)
Резерв за обратно придобиване	(163)	(323)
Други резерви	(11 244)	(16 540)
Резерв за превод в чуждестранна валута	882 351	873 044
Неразпределена печалба	572 914	554 719
Нетекущи пасиви		
Заеми (с изключение на пасиви по лизинг)	17 432 614	427 630
Пасиви по лизинг	663 381	644 547
Отсрочени данъчни пасиви	11 26 283	22 204
Други нетекущи пасиви	8 599	8 763
	1 130 877	1 103 144
Текущи пасиви		
Заеми (с изключение на пасиви по лизинг)	17 81 371	92 042
Лизингови пасиви	129 879	123 923
Текущи задължения за данък върху дохода	2 375	9 896
Търговски и други задължения	18 909 399	890 595
	1 123 024	1 116 456
Общо пасиви	2 253 901	2 219 600
ОБЩ СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2 826 815	2 774 319

Манфредас Даргучис
Главен изпълнителен директор

Лаурина Шалтина
Главен финансов директор

Консолидираните финансови отчети са одобрени и подписани с електронен подпис на 2 април 2025 г.
Придружаващите пояснения са неразделна част от тези консолидирани финансови отчети.



Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Година, приключваща на 31 декември

	Пояснения	2024 г.	2023 г.
Приходи	4, 19	6 097 771	5 844 538
Себестойност на продажбите	4, 20	(5 645 474)	(5 330 617)
Общи и административни разходи	20, 21	(221 593)	(240 534)
Други печалби (загуби)		<u>735</u>	<u>(399)</u>
Печалба от дейността		231 439	272 988
Финансови приходи	22	5 978	5 077
Финансови разходи	22	<u>(74 872)</u>	<u>(59 903)</u>
Финансови разходи, нето		(68 894)	(54 826)
Печалба преди облагане с данъци		162 545	218 162
Разходи за данък върху дохода	23	<u>(26 806)</u>	<u>(33 490)</u>
Нетна печалба	4	<u>135 739</u>	<u>184 672</u>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежатели на капитала на компанията майка		<u>135 739</u>	<u>184 672</u>
		<u>135 739</u>	<u>184 672</u>
Друг всеобхватен доход:			
Позиции, които няма да бъдат прекласифицирани впоследствие в печалбата или загубата		=	=
Позиции, които могат да бъдат прекласифицирани впоследствие в печалбата или загубата			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		5 296	22 852
Нетна промяна на печалбата (загубата) от хеджиране на парични потоци		<u>160</u>	<u>41</u>
Друг всеобхватен доход (загуба)		<u>5 456</u>	<u>22 893</u>
Общ всеобхватен доход		<u>141 195</u>	<u>207 565</u>
Общ всеобхватен доход, отнасящ се до:			
Притежатели на капитала на компанията майка		<u>141 195</u>	<u>207 565</u>
		<u>141 195</u>	<u>207 565</u>



Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Към 1 януари 2023 г.	Пояснение	Акционерен капитал	Премийни резерви	Законов резерв	Резерв за обратно придобиване	Други резерви	Резерв за превод в чуждестранна валута	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Печалба за годината		1 019 263	41 352	65 051	(1 430 271)	(364)	(39 392)	761 515	417 154
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-	-	184 672	184 672
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	41	22 852	-	22 893
Прехвърляне в законов резерв		-	-	-	-	41	22 852	184 672	207 565
Дивиденди	16	-	-	3 143	-	-	-	(3 143)	-
Общо сделки с акционери, отчетени директно в собствения капитал	24	-	-	-	-	-	-	(70 000)	(70 000)
Към 31 декември 2023 г.		-	-	3 143	-	-	-	(73 143)	(70 000)
Към 1 януари 2024 г.		1 019 263	41 352	68 194	(1 430 271)	(323)	(16 540)	873 044	554 719
Печалба за годината		1 019 263	41 352	68 194	(1 430 271)	(323)	(16 540)	873 044	554 719
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-	-	135 739	135 739
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	160	5 296	-	5 456
Прехвърляне в законов резерв		-	-	-	-	160	5 296	135 739	141 195
Дивиденди	16	-	-	3 432	-	-	-	(3 432)	-
Общо сделки с акционери, отчетени директно в собствения капитал	24	-	-	-	-	-	-	(123 000)	(123 000)
Към 31 декември 2024 г.		-	-	3 432	-	-	-	(126 432)	(123 000)

Консолидиран отчет за паричните потоци

Година, приключваща на 31 декември

	Пояснения	2024 г.	2023 г.
ОПЕРАТИВНИ ДЕЙНОСТИ			
Нетна печалба		135 739	184 672
Корекции за:			
Обезценка	5, 6, 7	202 508	190 616
Амортизация	8	8 209	7 167
Разходи за обезценка на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи, активи с право на ползване (възстановяване)	21	12 000	6 361
(Печалба)/загуба от продажба и отписване на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	4,5,8	665	2 214
Разходи за данък върху дохода	23	26 806	33 490
Разходи за лихви	22	77 175	64 888
Лихви и други финансови приходи	22	(5 978)	(5 077)
<i>Промени в оборотния капитал</i>			
- търговски и други вземания		12 194	(3 799)
- материални запаси		(13 325)	(27 302)
- споразумения за обратен факторинг	18	160	8 712
- търговски и други задължения		26 894	50 741
Парични средства, генерирани от дейността		483 047	512 683
Платен данък върху дохода	23	(38 835)	(24 966)
Нетни парични средства, генерирани от оперативни дейности		444 212	487 717
ИНВЕСТИЦИОННИ ДЕЙНОСТИ			
Закупуване на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи и инвестиционни имоти	5, 7, 8	(227 700)	(174 566)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		24 213	10 097
Отпуснати заеми		(228)	(447)
Постъпления от погасяване на отпуснати заеми		483	179
Получени лихви		4 537	4 184
Събрани вземания по финансов сублизинг		4 365	3 964
Нетни парични средства (използвани в) инвестиционни дейности		(194 330)	(156 589)
ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ			
	25		
Постъпления от заеми		84 069	172 939
Погасяване на заеми		(82 370)	(211 189)
Плащане на част от главницата по пасиви по лизинг		(110 077)	(103 190)
Изплатени дивиденди	24	(123 000)	(70 000)
Платени лихви, включително лихви по лизинг		(76 459)	(64 372)
Нетни парични средства (използвани във) финансови дейности		(307 837)	(275 812)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		(57 955)	55 316
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ МИНУС ОВЪРДРАФТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	14	318 827	263 511
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ МИНУС ОВЪРДРАФТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	14	260 872	318 827



Пояснения към консолидираните финансови отчети

1. Обща информация

MAXIMA GRUPĖ, UAB (наричано по-долу „Дружеството“) е учредено и започва дейността си на 27 август 2007 г. Регистрираният адрес на Дружеството е Ozo st. 25, Вилнюс, Литва. Правен статут на дружеството - дружество с ограничена отговорност, код на дружеството 301066547.

Едноличен акционер на дружеството е Uždaroji Akcinė Bendrovė Vilniaus Prekyba, регистрирано в Литва. Крайният акционер е METODIKA B.V., регистрирано в Нидерландия.

Консолидираната група се състои от Дружеството и неговите дъщерни дружества (наричани по-долу заедно "Групата"). През 2024 г. и 2023 г. основните дъщерни дружества на Групата са изброени в таблицата по-долу. Други дъщерни дружества, които не са изброени по-долу, се занимават основно с управление на недвижими имоти. Групата притежава 100% от акциите във всички дъщерни дружества. През 2024 г. не са осъществени значителни бизнес комбинации (през 2023 г. 19 дружества за недвижими имоти се сливат с останалите дружества за недвижими имоти в Литва, като всички те са дъщерни дружества на Maxima LT, UAB).

Значимо дъщерно дружество	Държава на учредяване	%, притежавани от Групата (към 31 декември)		Основни стопански дейности
		2024 г.	2023 г.	
MAXIMA LT, UAB	Литва	100%	100%	Търговия на дребно с храни и консумативи
MAXIMA Latvija SIA	Латвия	100%	100%	Търговия на дребно с храни и консумативи
MAXIMA Eesti OU	Естония	100%	100%	Търговия на дребно с храни и консумативи
МАКСИМА България ЕООД	България	100%	100%	Търговия на дребно с храни и консумативи
Stokrotka Sp.z.o.o.	Полша	100%	100%	Търговия на дребно с храни и консумативи
BARBORA, UAB	Литва	100%	100%	Електронна търговия
PATRIKA SIA	Латвия	100%	100%	Електронна търговия
SUPERSA OU	Естония	100%	100%	Електронна търговия
Barbora Polska Sp.z.o.o.	Полша	100%	100%	Електронна търговия (в ликвидация)
FRANMAX, UAB	Литва	100%	100%	ИТ разработка, поддръжка и консултантски услуги
MAXIMA INTERNATIONAL SOURCING, UAB	Литва	100%	100%	Снабдяване и посредничество за доставка на храни и консумативи

Основната стопанска дейност на Групата е търговия на дребно и електронна търговия с храни и консумативи.

Към 31 декември 2024 г. в Групата работят 36,4 хил. служители (общите разходи, свързани с възнагражденията, възлизат на 657 млн. евро през 2024 г. (31 декември 2023 г.: 37,8 хил. служители, разходи, свързани с възнагражденията, 599 млн. евро).

Облигациите на Групата се търгуват на фондовите борси Euronext Dublin (Ирландия) и Nasdaq Vilnius (Литва) (Пояснение 17).

Ръководството на Дружеството одобри тези консолидирани финансови отчети на 2 април 2025 г. Акционерите на Дружеството имат законовото право да одобрят или да не одобрят тези консолидирани финансови отчети и да изискат изготвянето на нов набор от консолидирани финансови отчети.

2. Съществени счетоводни политики

Счетоводните политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са изложени по-долу. Приетите счетоводни политики са в съответствие с тези от предходната финансова година, с изключение на посочените по-долу изменени МСФО, които са приети от Групата от 1 януари 2024 г.



2.1. База за изготвяне

Тези консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (наричани по-долу „МСФО“), приети от Европейския съюз (наричан по-долу „ЕС“). Тези консолидирани финансови отчети са изготвени на база историческа цена, с изключение на деривативните финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност.

Всички суми в тези консолидирани финансови отчети са представени в евро, функционалната валута на Дружеството и презентационната валута на Групата, и са закръглени до най-близките хиляди (в хиляди евро), освен ако не е посочено друго. Поради закръгляването сумите в тези консолидирани финансови отчети може да не е точна.

2.2. Приемане на нови и/или преработени МСФО и разяснения на Комитета за разяснения на международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО)

Нови стандарти, изменения и разяснения, приети от Групата

Изменения на МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици (Издаден на 25 май 2023 г.).

В отговор на загрижеността на ползвателите на финансови отчети относно неадекватното или подвеждащо оповестяване на финансовите споразумения, през май 2023 г. СМСС издаде изменения на МСС 7 и МСФО 7, за да изисква оповестяване на споразуменията за финансиране на доставчици (СФД) на предприятията. Тези изменения изискват оповестявания на споразуменията за финансиране на доставчици на предприятията, които биха позволили на ползвателите на финансовите отчети да оценят ефектите от тези споразумения върху пасивите и паричните потоци на предприятието и върху изложеността на предприятието на ликвиден риск. Целта на допълнителните изисквания за оповестяване е да се повиши прозрачността на споразуменията за финансиране на доставчици. Измененията не засягат принципите на отчитане или оценяване, а само изискванията за оповестяване. Новите изисквания за оповестяване ще влязат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г. Понастоящем Групата оценява въздействието на измененията върху своите финансови отчети.

Групата приложи тези изменения на стандартите и препоръките, като усъвършенства оповестяванията на своята счетоводна политика. В резултат на приемането на измененията на МСС 7 и МСФО 7, Групата предостави нови оповестявания за задълженията по споразумения за финансиране на доставчици в пояснение 18.

Класификация на пасиви като текущи или нетекущи - изменения на МСС 1 (първоначално издадени на 23 януари 2020 г. и впоследствие изменени на 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.).

Тези изменения изясняват, че пасивите се класифицират като текущи или нетекущи, в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период. Пасивите са нетекущи, ако предприятието има съществено право в края на отчетния период да отложи уреждането за поне дванадесет месеца. Насоките вече не изискват такова право да бъде безуслово. Изменението от октомври 2022 г. установи, че условията по заемите, които трябва да бъдат спазени след датата на преотстъпване, не влияят върху класификацията на дълга като текущ или нетекущ към отчетната дата. Очакванията на ръководството дали впоследствие ще упражнят правото си на отлагане на сетълмент не засягат класификацията на пасивите. Правото на отлагане съществува само ако предприятието спазва съответните условия към края на отчетния период. Един пасив се класифицира като текущ, ако дадено условие е нарушено към или преди отчетната дата, дори ако от заемодателя се получи отказ от това условие след края на отчетния период. Обратно, пасивът се класифицира като нетекущ, ако договорът за заем е нарушен едва след датата на отчитане. В допълнение, измененията включват изясняване на класификационните изисквания за дълг, който дружество може да уреди, като го преобразува в собствен капитал. „Уреждане“ се дефинира като погасяване на пасив с парични средства, други ресурси, възплащаващи икономически ползи или инструменти на собствения капитал на предприятието. Има изключение за конвертируеми инструменти, които могат да бъдат конвертирани в собствен капитал, но само за тези инструменти, при които опцията за конверсия е класифицирана като инструмент на собствения капитал като отделен компонент на комбиниран финансов инструмент.

В резултат на приемането на измененията на МСС 1, Групата промени счетоводната си политика за класифициране на заемите: заемите се класифицират като текущи пасиви, освен ако в края на отчетния период Групата има право да отложи уреждането на задължението за поне 12 месеца след отчетния период. Тази нова политика не е довела до промяна в класификацията на заемите на Групата. Групата не е извършвала преизчисления със задна дата в резултат на приемането на измененията на МСС 1.



Няколко други изменения се прилагат за първи път през 2024 г., но не оказват влияние върху финансовите отчети на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Издадени, но все още невлезли в сила МСФО

Изменения на МСС 21 Липса на възможност за обмен (Издаден на 15 август 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.).

През август 2023 г. СМСС издаде изменения на МСС 21, за да помогне на предприятията да оценят възможността за обмен между две валути и да определят спот обменния курс, когато липсва възможност за обмен. Предприятието е засегнато от измененията, когато има сделка или дейност в чуждестранна валута, която не може да бъде обменена в друга валута на датата на оценяване за определена цел. Измененията на МСС 21 не предоставят подробни изисквания за това как да се оцени спот обменният курс. Вместо това те определят рамка, съгласно която предприятието може да определи спот обменния курс към датата на оценяване. При прилагането на новите изисквания не е позволено да се преизчислява съпоставителна информация. От него се изисква да преизчисли засегнатите суми по оценените спот обменни курсове към датата на първоначалното прилагане, като извърши корекция на неразпределената печалба или на резерва за кумулативни разлики от преизчисляване. В момента Групата оценява въздействието на измененията върху своите финансови отчети.

Изменения на класификацията и оценяването на финансови инструменти - изменения на МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 30 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.).

На 30 май 2024 г. СМСС издаде изменения на МСФО 9 и МСФО 7 с цел:

- (a) Разясняване на датата на отчитане и отписване на някои финансови активи и пасиви, с ново изключение за някои финансови пасиви, уредени чрез система за електронни парични преводи;
- (b) разясняване и добавяне на допълнителни насоки за оценяване дали даден финансов актив отговаря на критерия за единствено плащания по главница и лихва (SPPI);
- (c) добавяне на нови оповестявания за някои инструменти с договорни условия, които могат да променят паричните потоци (като например някои инструменти с характеристики, свързани с постигането на цели в областта на околната среда, социалните въпроси и управлението (ECK)); и
- (d) актуализиране на оповестяванията за капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (FVOCI).

В момента Групата оценява въздействието на измененията върху своите финансови отчети.

Годишни подобрения на счетоводните стандарти на МСФО (издадени през юли 2024 г. и в сила от 1 януари 2026 г.)

В МСФО 1 бе пояснено, че хеджирането следва да бъде преустановено при преминаване към счетоводните стандарти на МСФО, ако то не отговаря на "квалифициращите критерии", а не на "условията" за отчитане на хеджирането, за да се разреши потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между формулировката в МСФО 1 и изискванията за отчитане на хеджирането в МСФО 9. МСФО 7 изисква оповестявания за печалба или загуба при отписване, свързани с финансови активи, в които предприятието има продължаващо участие, включително дали оценките на справедливата стойност включват "значими ненаблюдаеми данни". Тази нова фраза замени препратката към "значими данни, които не се основават на наблюдаеми пазарни данни". Изменението прави формулировката съвместима с МСФО 13. Освен това бяха изяснени някои примери от ръководството за прилагане на МСФО 7 и бе добавен текст, че примерите не илюстрират непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. МСФО 16 бе изменен, за да се поясни, че когато лизингополучателят е определил, че пасив по лизинг е погасен в съответствие с МСФО 9, от него се изисква да приложи указанията на МСФО 9, за да отчете всяка произтичаща печалба или загуба в печалбата или загубата. Това разяснение се прилага за пасиви по лизинг, които са погасени на или след началото на годишния отчетен период, в който предприятието прилага за първи път това изменение. За да се разреши несъответствието между МСФО 9 и МСФО 15, сега се изисква търговските вземания да бъдат първоначално отчетени по "сумата, определена чрез прилагане на МСФО 15", вместо по "тяхната цена на сделката (както е определена в МСФО 15)". МСФО 10 беше изменен, за да се използват по-малко категорични формулировки, когато предприятието е "фактически агент", и за да се поясни, че взаимоотношенията, описани в параграф Б74 на МСФО 10, са само един пример за обстоятелство, при което се изисква преценка, за да се определи дали дадена страна действа като фактически агент. МСФО 7 бе коригиран, за да се заличат препратките към "метода на цената на придобиване", който бе премахнат от счетоводните стандарти на МСФО през май 2008 г., когато СМСС издаде изменението "Цена на придобиване на инвестиция в дъщерно предприятие, съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие".

В момента Групата оценява въздействието на измененията върху своите финансови отчети.



Договори, които се отнасят до електроенергия, зависима от природата - Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 (Издадени на 18 декември 2024 г. и в сила от 1 януари 2026 г.).

Съветът по международни счетоводни стандарти издаде изменения, за да помогне на дружествата да отчетят по-добре финансовите ефекти от договорите за доставка на електроенергия, зависима от природата, които често са структурирани като споразумения за покупка на електроенергия (СПЕ). Настоящите счетоводни изисквания може да не отразяват адекватно начина, по който тези договори влияят върху резултатите на дружеството. За да позволи на дружествата да отразяват по-добре тези договори във финансовите отчети, СМСС направи целеви изменения на МСФО 9, Финансови инструменти, и МСФО 7, Финансови инструменти: Оповестявания. Измененията включват: (а) изясняване на прилагането на изискванията за "собствено ползване"; б) облекчаване на някои изисквания за отчитане на хеджирането, ако тези договори се използват като хеджиращи инструменти; и в) добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да могат инвеститорите да разберат ефекта на тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци.

В момента Групата оценява въздействието на измененията върху своите финансови отчети.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети (Издаден на 9 април 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.).

През април 2024 г. СМСС издаде МСФО 18 - нов стандарт за представяне и оповестяване във финансовите отчети, с акцент върху актуализациите на отчета за печалбата или загубата. Основните нови концепции, въведени в МСФО 18, се отнасят до:

структурата на отчета за печалбата или загубата;

изискваните оповестявания във финансовите отчети за определени показатели за ефективност на печалбата или загубата, които се отчетат извън финансовите отчети на предприятието (т.е. определени от ръководството показатели за ефективност); и

усъвършенствани принципи за агрегиране и дезагрегиране, които се прилагат за първичните финансови отчети и пояснителните приложения като цяло.

МСФО 18 ще замени МСС 1; много от другите съществуващи принципи в МСС 1 се запазват с ограничени промени. МСФО 18 няма да окаже влияние върху отчитането или оценяването на позициите във финансовите отчети, но може да промени това, което предприятието отчита като "оперативна печалба или загуба". МСФО 18 ще се прилага за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., и ще се прилага и за сравнителна информация.

В момента Групата оценява въздействието на измененията върху своите финансови отчети.

Други стандарти

Няма други МСФО, изменения на МСС или разяснения на КРМСФО, които все още не са влезли в сила и за които се очаква да окажат въздействие върху Групата.

Групата планира да приеме гореспоменатите стандарти и разяснения на датата на влизането им в сила, при условие че те бъдат одобрени от ЕС.

2.3. Репутация

Превишението на:

- прехвърлено възнаграждение,
- сумата на всяко неконтролиращо участие в придобитото предприятие, и
- справедливата стойност към датата на придобиване на всяко предишно участие в собствения капитал в придобитото предприятие

над справедливата стойност на придобитите нетни разграничими активи се записва като репутация. Ако тези суми са по-ниски от справедливата стойност на нетните разграничими активи на придобития бизнес, разликата се отчита директно в печалбата или загубата като печалба от изгодна покупка.

За целите на тестването за обезценка, репутацията се разпределя към всяка от единиците, генериращи парични потоци на Групата (или техните групи, т.е. магазините за търговия на дребно), за които се очаква да се възползват от синергиите на комбинацията. Единиците, генериращи парични потоци, към които е разпределена репутация, се тестват за обезценка ежегодно или по-често, когато има индикация, че единицата може да бъде обезценена.

При продажба на дъщерно дружество, дължимата сума на репутацията се включва при определянето на печалбата или загубата от продажбата.

2.4. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка. Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод, за да се разпредели стойността на активите към техните остатъчни стойности през очаквания полезен живот, както следва:

Сгради	2 - 37 години
Съоръжения и други активи	2 - 12 години
Превозни средства	2 - 4 години

Средният остатъчен полезен живот на сградите към датата на отчета е 22 години.

Подобренията на наето имущество се амортизират линейно за по-краткия от очаквания полезен живот на подобрението и срока на лизинга.

Имоти в процес на изграждане за експлоатация или за административни цели се отчитат по цена на придобиване, намалена с отчетената загуба от обезценка. Амортизацията на тези активи, на същата база като другите имуществени активи, започва, когато активите са готови за употреба по предназначение.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се отчита в печалбата или загубата. Амортизацията на имоти, машини и съоръжения, пряко свързани с продажбите на стоки и услуги, се отчита в себестойността на продажбите, а амортизацията на други имоти, машини и съоръжения се отчита в общите и административните разходи.

Последващите разходи се включват в балансовата стойност на актива или се признават като отделен актив, според случая, само когато е вероятно бъдещите икономически ползи, свързани с актива, да влязат в Групата и себестойността на актива може да бъде надеждно оценена. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Всички други ремонти и поддръжка се отчитат в печалбата или загубата през периода, в който са възникнали.

Печалба или загуба, възникваща при продажбата на актив, се отчита в печалбата или загубата.

2.5. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти, складови сгради и други търговски помещения, се държат за дългосрочни доходи от наеми и не се заемат от Групата. Те се оценяват първоначално по себестойност. След първоначалното отчитане, инвестиционните имоти се отчитат по историческа цена, намалена с натрупаната амортизация и обезценка. Амортизацията се изчислява по линейния метод. Очакваният полезен живот на инвестиционните имоти е 10 – 30 години. Земята не се амортизира.

Инвестиционните имоти се отписват или когато са били продадени (т.е. на датата, на която купувачът придобива контрол), или когато са окончателно изтеглени от употреба и не се очаква бъдеща икономическа изгода от тяхната продажба. Разликата между нетните постъпления от продажба и балансовата стойност на актива се отчита в печалбата или загубата в периода на отписване.

Прехвърляния се извършват към (или от) инвестиционен имот само когато има промяна в предназначението.

2.6. Нематериални активи с ограничен полезен живот

Нематериалните активи, които се очаква да осигурят икономически ползи в бъдещи периоди, се оценяват по цена на придобиване, намалена с последваща натрупана амортизация и натрупани загуби от обезценка, ако има такива. Амортизацията се изчислява по линейния метод, за да се отпише стойността на всеки актив през очаквания полезен живот.

Нематериалните активи, придобити в бизнес комбинация (търговски марки, договори с клиенти) се отчитат по справедлива стойност към датата на придобиване. Те имат ограничен полезен живот и се отчитат по себестойност (която е справедлива стойност, ако са придобити в бизнес комбинация) намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, ако има такива.



Цялата амортизация на нематериални активи се отчита в печалбата или загубата като общи и административни разходи, освен ако не е свързана с експлоатация на складове или търговски обекти, като тогава се отчита като себестойност на продажбите. Групата амортизира нематериалните активи за следните периоди:

Софтуер	2 - 5 години
Марки и търговски марки	5 - 15 години
Договори с клиенти	15 години
Други нематериални активи	2 - 5 години

2.7. Обезценка на нефинансови активи (с изключение на репутация)

В края на всяка финансова година Групата преглежда балансовите стойности на своите нефинансови активи, за да определи дали има индикация, че тези активи са претърпели загуба от обезценка. Ако съществува такава индикация, възстановимата стойност на актива се определя, за да се определи степента на загубата от обезценка, ако има такава.

2.8. Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от среднопретеглената цена на придобиване и нетната реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява очакваната продажна цена, намалена с всички очаквани разходи, които ще бъдат направени при продажбата. Себестойността на материалните запаси се изчислява по метода на среднопретеглената стойност: среднопретеглена стойност на единица материален запас = обща стойност на единиците за конкретната позиция / брой единици от конкретната позиция.

Себестойността на материалните запаси е нетно от обемни отстъпки и работи, получени от доставчици през отчетния период, но приложими към материалните запаси, които все още се държат на склад. Складирането на материалните запаси и логистичните разходи, направени за пренасянето на материалните запаси между различни локации на операторите на дребно, се отчитат като себестойност на продажбите в съответния отчетен период.

2.9. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда финансов актив на едно предприятие и финансов пасив или капиталов инструмент на друго предприятие.

2.9.1. Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите активи се класифицират при първоначално признаване като последващо оценени по амортизирана стойност.

Класификацията на финансовите активи при първоначално признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Групата за тяхното управление. С изключение на търговски и други вземания, които не съдържат значителен компонент на финансиране или за които Групата е приложила практическата мярка, Групата първоначално оценява финансов актив по неговата справедлива стойност плюс, в случай че финансов актив не е по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските и други вземания, които не съдържат значителен компонент на финансиране или за които Групата е приложила практическата мярка, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 Приходи от договори с клиенти. Обърнете се към счетоводните политики в пояснение 2.13.

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва (SPPI) върху непогасената главница. Тази оценка се нарича SPPI тест и се извършва на ниво инструмент.

Бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи се отнася до това как тя управлява своите финансови активи, за да генерира парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще бъдат резултат от събиране на договорни парични потоци, продажба на финансови активи или и двете.

Финансовите активи се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато Групата стане страна по договорните клаузи на инструмента. Редовните покупки и продажби на финансови активи се отчитат на датата на търгуване – датата, на която Групата се ангажира да закупи или продаде актива.

Последваща оценка



а) Финансови активи по амортизирана стойност

Групата оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са изпълнени и двете изброени по-долу условия:

- Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел с цел да се държат финансови активи за събирането на договорни парични потоци
- и
- Договорните условия на финансовия актив пораждат на определени дати парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху непогасената главница.

Финансовите активи по амортизирана стойност се оценяват впоследствие по метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и подлежат на обезценка. Печалбите и загубите се отчитат в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, променен или обезценен.

Финансовите активи на Групата по амортизирана стойност включват търговски и други вземания, парични средства и парични еквиваленти, срочни депозити и отпуснати заеми.

Обезценка на финансови активи - провизия за очаквани кредитни загуби

Групата признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се основават на разликата между договорните парични потоци, дължими в съответствие с договора, и всички парични потоци, които Групата очаква да получи, дисконтирани при приблизително първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци ще включват парични потоци от продажба на държано обезпечение или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия.

За търговски и други вземания (включително нетна инвестиция в лизинг) Групата прилага опростен подход при изчисляване на ОКЗ. Групата не проследява промените в кредитния риск, а вместо това отчита провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия живот към всяка отчетна дата. Групата е създала матрица на провизиите, която се основава на нейния исторически опит с кредитни загуби. В допълнение, Групата преглежда отделни значими търговски и други вземания и при необходимост признава индивидуални провизии за загуби.

Групата счита финансов актив в неизпълнение, когато договорните плащания са просрочени. Процентите на неизпълнение се изчисляват за следните интервали на стареене: 1) 1 - 30 дни, 2) 31 - 90 дни, 3) над 90 дни.

В определени случаи Групата може също така да счита даден финансов актив в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация показва, че е малко вероятно Групата да получи неизплатените договорени суми в пълен размер, преди да вземе предвид всички кредитни подобрения, притежавани от Групата. Финансов актив се отписва, когато няма разумно очакване за възстановяване на договорните парични потоци.

2.9.2. Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви се класифицират при първоначално признаване, както следва:

- финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата,
- финансови пасиви по амортизирана стойност,
- деривативи, определени като хеджиращи инструменти, при ефективно хеджиране.

Всички финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, а в случай на финансови пасиви по амортизирана стойност, нетно от пряко свързаните с тях разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми, включително банкови овърдрафти и облигации, и деривативни финансови инструменти.

Последваща оценка



Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както е описано по-долу:

a) Финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търгуване, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търгуване, ако са възникнали с цел продажба в близко бъдеще. Тази категория включва и деривативни финансови инструменти, сключени от Групата, които не са определени като хеджиращи инструменти в хеджиращи взаимоотношения, както е определено в МСФО 9 *Финансови инструменти*.

Печалбите или загубите от пасиви, държани за търгуване, се признават в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се определят при първоначално признаване по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако са изпълнени критериите в МСФО 9 за такова определяне. Групата не е определила финансов пасив като отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата.

b) Финансови пасиви по амортизирана стойност

След първоначалното признаване финансовите пасиви по амортизирана стойност впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивите бъдат отписани, както и чрез процеса на отписване на ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат предвид всички отстъпки или премии при придобиване и такси или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Отписването на ЕЛП се включва в печалбата или загубата като Финансови разходи.

Тази категория обикновено се прилага за лихвоносни заеми, включително банкови овърдрафти и емитирани облигации, и търговски и други задължения.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението по пасива е изпълнено или отменено или изтече. Когато съществуващ финансов пасив е заменен с друг от същия кредитор при съществено различни условия или условията на съществуващ пасив са съществено променени, такава замяна или промяна се третира като отписване на първоначалния пасив и отчитане на нов пасив. Разликата в съответните балансови стойности се признава в печалбата или загубата.

2.10. Разходи по заеми

Разходите по заеми, които са пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на отговарящи на условията активи, които са активи, които задължително отнемат значителен период от време, за да бъдат подготвени за тяхното предназначение или продажба, се капитализират. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който са възникнали.

2.11. Деривативни финансови инструменти и хеджиращи дейности

Групата участва в сделки с деривативни финансови инструменти, като форуърди, за хеджиране на риска от колебание на покупната и продажната цена и лихвени суапове за хеджиране на риска от колебание на паричните потоци на EURIBOR по заеми, взети от банки, т.е. ефективно прехвърляйки лихвата във фиксиран лихвен процент.

На датата на споразумението и впоследствие деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност. Справедливата стойност се извлича от котиран пазарни цени за форуърди (ниво 1) и с помощта на модели за оценка за лихвени суапове (ниво 2 и 3). Приблизителните справедливи стойности на тези договори се отчитат в отчета за финансовото състояние като активи за договори с положителна справедлива стойност и пасиви за договори с отрицателна справедлива стойност. Печалби или загуби от промени в справедливата стойност на деривативни финансови инструменти се отчитат в печалбата или загубата.

За целите на отчитането на хеджирането, хеджирането се класифицира в две категории:

- (а) хеджиране на справедлива стойност, което хеджира експозицията към промени в справедливата стойност на отчетен актив или пасив или твърд ангажимент (хеджиране на справедлива стойност); и
- (б) хеджиране на парични потоци, което хеджира експозиция към променливост на паричните потоци, която или може да се припише на конкретен риск, свързан с отчетен актив или пасив, или прогнозирана сделка.

В началото на хеджирането Групата официално определя и документира хеджирането, към което желае да приложи отчитане на хеджирането, както и целта и стратегията за управление на риска за предприемане на хеджирането.

Документацията включва идентификация на хеджиращия инструмент, хеджираната позиция, естеството на хеджирания риск и как Групата ще оцени дали хеджиращото взаимоотношение отговаря на изискванията за ефективност на хеджирането (включително анализ на източниците на неефективност на хеджирането и как е определен коефициентът на хеджиране). Хеджиращото взаимоотношение отговаря на условията за отчитане на хеджирането, ако отговаря на всички от следните изисквания за ефективност:

- Съществува "икономическа връзка" между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент;
- Ефектът от кредитния риск не „доминира промените в стойността“, произтичащи от тази икономическа връзка;
- Коефициентът на хеджиране на хеджиращото взаимоотношение е същият като този, произтичащ от количеството на хеджираната позиция, която Групата действително хеджира, и количеството на хеджиращия инструмент, който Групата действително използва, за да хеджира това количество хеджирана позиция.

Хеджирането, което отговаря на всички квалифициращи критерии за отчитане на хеджирането, се отчита, както е описано по-долу:

Хеджиране на парични потоци

Ефективната част от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент се отчита в друг всеобхватен доход в Други резерви, докато всяка неефективна част се отчита незабавно в печалбата или загубата.

Сумите, натрупани в друг всеобхватен доход, се отчитат в зависимост от естеството на основната хеджирана сделка. Ако хеджираната сделка впоследствие доведе до отчитанена нефинансова позиция, сумата, натрупана в друг всеобхватен доход, се премахва от Други резерви и се включва в първоначалната цена или друга балансова стойност на хеджирания актив или пасив. Това не е прекласификационна корекция и няма да бъде отчетено в друг всеобхватен доход за периода.

За всяко друго хеджиране на парични потоци сумата, натрупана в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в печалбата или загубата като прекласификационна корекция в същия период, през който хеджиранията на парични потоци влияят върху печалбата или загубата.

Отчитането на хеджирането се преустановява, когато хеджиращият инструмент изтече или бъде продаден, прекратен или упражнен, или вече не отговаря на условията за отчитане на хеджирането. Всяка кумулативна печалба или загуба от хеджиращия инструмент, отчетена в собствения капитал, остава в собствения капитал, докато не се случи прогнозираната сделка. Когато вече не се очаква хеджираната сделка да се случи, нетната кумулативна печалба или загуба, отчетена в друг всеобхватен доход, се прехвърля в отчета за всеобхватния доход (печалба или загуба).

2.12. Провизии

Провизии се отчитат, когато: Групата има настоящо правно или конструктивно задължение в резултат на минали събития и е вероятно да е необходим изходящ поток от ресурси за уреждане на задължението и сумата е надеждно оценена.

Провизиите се оценяват по настоящата стойност на разходите, които се очаква да бъдат необходими за уреждане на задължението, като се използва процент преди облагане с данъци, който отразява текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за задължението. Увеличението на провизията поради изминало време се отчита като разход за лихви.

2.13. Приходи от договори с клиенти



a) Приходи от търговия на дребно

Групата отчита приходи от своите клиенти на дребно, тъй като изпълнява задълженията си за изпълнение в момента на плащане в своите магазини за продажба на дребно. Плащането на цената на сделката е дължимо незабавно, когато клиентът закупи стоките.

Приходите от онлайн продажби се отчитат при доставката на стоките, т.е. при прехвърляне на контрола върху стоките на клиента. Онлайн клиентите плащат или в момента на поръчката на стоките онлайн, като използват електронни средства за плащане, или в момента на доставката на стоките в брой или чрез използване на банкови карти. Задължението по договора се отчита за плащанията, получени преди стоките да бъдат доставени на клиента.

плащане на стоки в магазините на Групата. Клиентът заплаща за подаръчната карта в момента на нейното закупуване. Задължението по договора за продадените подаръчни карти се отчита в момента на сделката по продажбата. Приходът се отчита, когато подаръчните карти бъдат изкупени от клиента на дребно или изтече срокът им на валидност, в зависимост от това кое от събитията настъпи по-рано.

Групата управлява програма за лоялност, която позволява на клиентите да трупат точки, когато купуват стоки в магазините на Групата и онлайн. Точките могат да бъдат осребрени за плащане на част от следващата покупка. Договорно задължение за точките за лоялност се отчита в момента на първоначалната сделка за продажба в договорни задължения в Търговски и други задължения. Приходът се отчита на по-ранната от датата на изкупуване на точките или на изтичането им. Приходите от търговия на дребно се отчитат в определен момент.

b) Приходи от комисиони

За някои продукти и услуги, напр. лотарийни билети, събиране на плащания за комунални услуги от името на доставчици на комунални услуги от клиенти на дребно и т.н., Групата действа като агент и отчита приходи от комисиони в своите приходи, когато съответните стоки се продават в магазините за търговия на дребно. Приходът от комисионни по принцип се отчита като приход в определен момент. В този момент възнаграждението е безусловно, тъй като е необходимо само да мине време, преди плащането да стане дължимо.

c) Приходи от търговия на едро

Групата продава стоки на франчайзополучатели и други търговци на дребно. Приходът се отчита, когато контролът върху продадените стоки е прехвърлен на клиента на едро в съответствие с условията на доставка. Вземането се отчита, когато стоките са доставени, тъй като това е моментът, в който възнаграждението е безусловно, тъй като е необходимо само да мине време, преди плащането да стане дължимо. Приходите от продажби на едро се отчитат в определен момент.

Договорни активи

Договорен актив е правото на възнаграждение в замяна на стоки или услуги, прехвърлени на клиента. Ако Групата работи, като прехвърля стоки или услуги на клиента, преди клиентът да плати възнаграждение или преди плащането да е дължимо, се отчита договорен актив за спечеленото възнаграждение, което зависи от приемането на стоките и услугите от клиента.

Търговски вземания

Вземането представлява правото на Групата на възнаграждение, което е безусловно (т.е. изисква се само изтичане на време преди плащането на възнаграждението да се дължи). Вижте счетоводната политика за финансовите активи в пояснение 2.9.1.

Договорни задължения

След


Договорно задължение е задължението за прехвърляне на стоки или услуги на клиент, за което Групата е получила възнаграждение (или дължима сума) от клиента. Ако клиент плати възнаграждение, преди Групата да прехвърли стоките или услугите на клиента, договорно задължение се отчита, когато плащането е извършено или плащането е дължимо (което от двете настъпи по-рано). Договорните задължения се отчитат като приход, когато Групата изпълни задълженията си по договора.

2.14. Себестойност на продажбите

Себестойността на продажбите се състои от себестойност на материалните запаси, нетно от отстъпките на доставчика и други разходи, свързани с продажбите на стоки, включително складиране, логистика и операции на дребно.

Себестойността на продажбите се намалява от таксите за разпределяне и приходите от реклама, спечелени в съответствие с писмени споразумения с доставчици, че на Групата ще бъде платено за промоционални дейности, включително различни усилия за реклама и развитие на пазара в магазините за продажба на дребно. Себестойността на продажбите също се показва нетно от глобите и неустойките, получени от доставчици за, напр. късна доставка или лошо качество на стоките. Вижте бележка 3.1 за приложените критични преценки.

В края на годината отстъпките на доставчиците се разпределят към балансовата стойност на материалните запаси въз основа на количеството продадени и оставащи материални запаси.

2.15. Данък върху дохода

Разходите за данък върху дохода се състоят от текущи данъчни разходи и промени в отсрочения данък.

а) Текущ данък върху дохода

Текущите разходи за данък върху дохода се основават на облагаемата печалба за годината. Данъкът върху дохода на Групата се изчислява съгласно законите на страната, в която оперира съответното дружество на Групата.

Основните ставки на корпоративния данък върху дохода, които са били приложени при изчисляването на текущия данък върху дохода в съответните страни:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Литва	15%	15%
Латвия*	20/80	20/80
Естония*	20/80 (14/86 за редовна сума за разпределение на печалбата)	20/80 (14/86 за редовна сума за разпределение на печалбата)
Полша	19%	19%
България	10%	10%

* данъчното облагане на доходите на дъщерни дружества, опериращи в Латвия и Естония, се отлага до момента на разпределяне на печалбата, т.е. до момента на изплащане на дивидентите.

От 2025 г. нататък корпоративния данък върху дохода (КДД) в Естония ще се увеличи с 2 процентни пункта до 22%. Освен това от 2026 г. до 2028 г. върху годишните печалби на дружествата ще се прилага допълнителен временен корпоративен данък в размер на 2 % като част от новия данъчен пакет в областта на отбраната.

В Литва ставката на корпоративния данък върху дохода остава 15% до края на данъчната година 2024. От 2025 г. нататък ставката ще се увеличи на 16 %.

б) Отсрочен данък върху дохода

Отсрочен данък се отчита върху разликите между балансовите стойности на активите и пасивите в консолидираните финансови отчети и съответните данъчни основи, използвани при изчисляването на облагаемата печалба. Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преразглежда на всяка отчетна дата и се намалява до степента, в която вече не е вероятно да има достатъчно облагаеми печалби, които да позволят възстановяването на целия или част от актива.

Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими в периода, когато пасивът е уреден или активът е реализиран. Отсроченият данък се начислява или кредитира в отчета за всеобхватния доход, освен когато се отнася до позиции, начислени или кредитирани директно в собствения капитал, в който случай отсроченият данък също се третира в собствения капитал.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, когато има законово приложимо право за прихващане на текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и когато те се отнасят до данъци върху дохода, наложени от същия данъчен орган и Групата възнамерява да уреди своите текущи данъчни активи и пасиви на нетна основа.

Групата отчита отсрочени данъчни пасиви по отношение на облагаемите временни разлики, произтичащи от инвестиции в дъщерни дружества, само до степеня, до която Групата очаква обратно проявление на тези временни разлики в обозримо бъдеще. Тъй като обект на данъчно облагане в Латвия и Естония са дивидентите, а не печалбата, не съществуват разлики между балансовите стойности и данъчните основи на активите и пасивите, които биха могли да доведат до отсрочени данъчни активи или пасиви. В консолидираните финансови отчети Групата отчита отсрочени данъчни пасиви по отношение на облагаеми временни разлики от инвестиции в дъщерни дружества в Латвия и Естония за данъците, платими върху очаквания дивидент, който ще бъде разпределен в обозримо бъдеще от неразпределената печалба.

2.16. Доходи на наети лица

a) Социалноосигурителни вноски

Групата плаща социалноосигурителни вноски към държавните фондове за социално осигуряване (наричани по-нататък - Фондът) от името на своите служители въз основа на планове с дефинирани вноски в съответствие с местните законови изисквания в съответните страни. План с дефинирани вноски е план, съгласно който Групата плаща фиксирани вноски във Фонда и няма да има правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни вноски, ако Фондът не притежава достатъчно активи за изплащане на всички доходи на служителите, свързани с трудовия стаж на служителите в текущия и предходни периоди. Социалноосигурителните вноски се отчитат като разходи на принципа на текущо начисляване в отчета за всеобхватния доход.

b) Планове за бонуси

Групата отчита пасив и разход за бонуси на служители, които се основават на резултатите от работата на служителя. Групата отчита пасив и разход за бонуси, базирани на формула, която взема предвид различни финансови и индивидуални цели за изпълнение. Групата отчита провизия, когато е задължена по договор или когато има минала практика, която е създала конструктивно задължение. Повторните оценки на пасивите се отчитат незабавно в печалбата или загубата.

2.17. Лизинги

Определянето дали даден договор е (или съдържа) лизинг се основава на същността на споразумението в началото на лизинговия договор. Договорът е или съдържа лизинг, ако договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифициран актив за определен период от време срещу заплащане.

2.17.1. Групата като лизингополучател

Като лизингополучател Групата отчита актив с право на ползване, представляващ нейното право да използва основния актив, и пасив по лизинг, представляващ нейното задължение да извършва лизингови плащания.

Активи с право на ползване

Групата отчита активи с право на ползване на началната дата на лизинговия договор, т.е. датата, на която основният актив е достъпен за използване. Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и обезценка, и се коригират за всяка преоценка на пасива по лизинг. Разходите за активи с право на ползване включват признатата сума на пасивите по лизинг, направените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди датата на започване минус всички получени стимули по лизинга. Отчетените активи с право на ползване се амортизират по линейния метод през по-краткия от техния очакван полезен живот или срока на лизинга. Активите с право на ползване подлежат на амортизация, вижте пояснение 2.7.

Пасиви по лизинг

На началната дата на лизинговия договор, Групата отчита пасиви по лизинг, оценени по настоящата стойност на лизинговите плащания, които трябва да бъдат извършени през срока на лизинговия договор. Лизинговите плащания включват фиксирани плащания минус всякакви вземания за стимули по лизинга и променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или процент. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или процент, се отчитат като разход в периода, в който са възникнали.

При изчисляване на текущата стойност на лизинговите плащания, Групата използва диференциалния лихвен процент към началната дата на лизинговия договор, ако лихвеният процент, заложен в лизинговия договор, не може лесно да се определи. След началната дата сумата на пасивите по лизинга се увеличава, за да отрази натрупаната лихва и се намалява за извършените лизингови плащания. В допълнение, пасивът по лизинг се преоценява, когато има промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичаща от промяна в индекс или лихвен процент, ако има промяна в оценката на Групата за сумата, която се очаква да бъде платена, или ако Групата промени оценката си дали ще упражни опция за закупуване, удължаване или прекратяване. Когато пасивът по лизинг се преоценява по този начин, се прави съответна корекция на балансовата стойност на актива с право на ползване или се записва в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване е била намалена до нула.

Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност

Групата прилага освобождаването от отчитане на краткосрочен лизинг към своите краткосрочни лизингови договори (т.е. тези лизингови договори, които имат срок на лизинга от 12 месеца или по-малко от началната дата и не съдържат опция за закупуване). Тя също така прилага освобождаването от отчитане на лизинг на активи с ниска стойност за лизинг на офис оборудване и друго оборудване, което се счита за с ниска стойност. Лизинговите плащания по краткосрочен лизинг и лизинг на активи с ниска стойност се отчитат като разход на линейна база за срока на лизинга.

2.17.2. Групата като лизингодател

Лизинги, при които Групата не прехвърля съществено всички рискове и ползи, произтичащи от собствеността върху даден актив, се класифицират като оперативен лизинг. Приходите от наем се отчитат линейно за срока на лизинга и се включват в печалбата или загубата в приходите.

2.17.3. Сублизинг

Когато Групата е междинен лизингодател, тя отчита своите дялове в основния лизинг и сублизинга отделно. Тя оценява класификацията на сублизинг като финансов лизинг или оперативен лизинг по отношение на актива с право на ползване, произтичащ от основния лизинг. Когато сублизингът се класифицира като финансов лизингов договор, Групата отписва актива с право на ползване, свързан с основния лизинг, който прехвърля на подлизингополучателя, и представя нетната инвестиция в сублизинговия договор като текущи вземания за суми, които ще бъдат уредени в рамките на 12 месеца, и нетекущи вземания и предплащания в отчета за финансовото състояние. По време на срока на сублизинговия договор Групата отчита финансови приходи от сублизинг въз основа на модел, отразяващ постоянна за периода норма на възвръщаемост на нетната инвестиция в лизинговия договор.

За сублизинг, класифициран като оперативен лизинг, Групата отчита приходите от лизинга на линейна база за срока на лизинговия договор и ги включва в печалбата или загубата в приходите. Промяната на оперативен лизинг се отчита като нов лизинг от датата на влизане в сила на промяната, като се вземат предвид всички предплатени или натрупани лизингови плащания, свързани с първоначалния лизинг, като част от лизинговите плащания за новия лизинг.

2.18. Чуждестранни валути

a) Функционална валута и презентационна валута

Индивидуалните финансови отчети на всяко предприятие от Групата се представят във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието оперира (неговата функционална валута). Консолидираните финансови отчети са представени в евро, което е функционална валута на Дружеството и презентационната валута на консолидираните финансови отчети.

b) Сделки и баланси



При изготвянето на финансовите отчети на отделните предприятия сделките във валути, различни от функционалната валута на предприятието (чуждестранни валути), се записват по обменните курсове, преобладаващи към датите на тези сделки.

Печалбите и загубите от курсови разлики, произтичащи от уреждането на такива сделки и от преизчисляването на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, по обменните курсове в края на годината, се отчитат в печалбата или загубата.

с) Дружества от Групата

За целите на представянето на консолидирани финансови отчети, активите и пасивите на чуждестранните дейности на Групата са изразени в евро, като се използват обменните курсове, преобладаващи към датата на отчета.

Приходите и разходите се преизчисляват по средните обменни курсове за периода, освен ако обменните курсове не са се колебали значително през този период, в който случай се използват обменните курсове към датите на сделките.

Всички произтичащи от това курсови разлики се отчитат в друг всеобхватен доход и резерв за превод в чуждестранна валута в собствения капитал. Такива курсови разлики се отчитат като печалба или загуба в периода, в който чуждестранната дейност се освобождава.

Репутацията и корекциите на справедливата стойност, възникващи при придобиването на чуждестранна дейност, се третират като активи и пасиви на чуждестранната дейност и се преизчисляват по заключителния обменен курс. Възникналите курсови разлики се отчитат в друг всеобхватен доход и резерв за превод в чуждестранна валута в собствения капитал.

2.19. Последващи събития

Последващи събития, които предоставят допълнителна информация за позицията на Групата към датата на отчета за финансовото състояние (коригиращи събития), се отразяват в консолидираните финансови отчети. Последващи събития, които не са коригиращи събития, се оповестяват в бележките, когато са съществени.

3. Критични счетоводни преценки и ключови източници на несигурност на приблизителната оценка

3.1. Критични преценки при прилагане на счетоводната политика

В процеса на прилагане на счетоводната политика на Групата, ръководството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, отчетени в консолидираните финансови отчети:

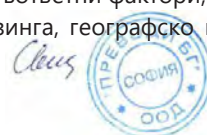
Критична преценка при класифицирането на приходите от различни услуги за реклама и развитие на пазара

Групата получава такси за разпределяне за продуктовото позициониране в магазините и различни приходи от реклама от доставчици в случаите, когато търговецът и доставчикът са сключили писмено споразумение, че ще се плаща за допълнително поддръжане на стоките на специални места или за промоционални дейности, включително различни усилия за реклама и развитие на пазара. Продуктовото позициониране и рекламните услуги не могат да се продават отделно от доставката на стоките и доставчикът не би получил никакви права или никакви ползи, без да продава продукти на търговеца на дребно. Следователно Групата заключава, че такъв приход трябва да се отчете като намаление на себестойността на продажбите.

Значителна преценка при определяне на лизинговия срок на договори с опции за подновяване

Групата определя срока на лизинговия договор като неотменим срок на лизинговия договор, заедно с всички периоди, обхванати от опция за удължаване на лизинговия договор, ако е разумно сигурно, че ще бъде упражнена, или всички периоди, обхванати от опция за прекратяване на лизинговия договор, ако е разумно сигурно, че няма да бъде упражнена.

Групата има опция, по някои от своите лизингови договори (сгради и земя), да наеме активите за допълнителен срок от пет до тридесет години. Групата прилага преценка при оценката дали е разумно сигурно да упражни опцията за удължаване на срока на лизинговия договор. Тя взема предвид всички съответни фактори, които създават икономически стимул за нея да упражни опцията за подновяване (напр. срок на лизинга, географско местоположение на магазина, подобрения на наемното право и т.н.).



Групата включи периода на подновяване като част от лизинговия срок за лизинг на сгради, наети за операции на дребно, където след разглеждане на редица уместни фактори, Групата заключи, че е доста сигурно, че Групата ще упражни опция за удължаване.

Потенциални бъдещи парични потоци, които не са включени в пасивите по лизинг за опции за удължаване, чието реализиране не е разумно сигурно, са оповестени в пояснение 6.

След началната дата Групата преразглежда срока на лизинга, ако има значително събитие или промяна в обстоятелствата, които са под неин контрол и засягат способността ѝ да упражни (или да не упражни) опцията за подновяване.

Разграничение между имоти, държани за собствено ползване, и имоти, държани с цел получаване на доходи от наем.

Някои имоти включват част, която се държи за печалба от наеми, и друга част, която се държи за използване в операции на дребно или доставка на стоки или услуги или за административни цели. Ако една част от един и същ имот се използва в дейността на Групата, а друга част от имота се отдава под наем, отдадената под наем част от имота се отчита като инвестиционен имот само ако този имот може да бъде продаден или отдаден под наем по финансов лизинг отделно. Ако имотът изисква разделяне, преди частите да могат да бъдат продадени или отдадени под наем по финансов лизинг отделно, тогава тези части не се отчитат като отделни части, докато разделянето не стане осъществимо, и се представят в имоти, машини и съоръжения в консолидирания отчет за финансовото състояние. Вижте Бележка 7 за оповестяванията на инвестиционни имоти.

Класификация на споразуменията за обратен факторинг (споразумения за финансиране на веригата за доставки)

Споразумението за финансиране на веригата за доставка е споразумение за обратен факторинг, при което финансова институция (Факторът) се съгласява да плати сумите, които Групата дължи на доставчиците, а Групата се съгласява да плати на финансовата институция на същата дата или на по-късна дата, на която се плаща на доставчиците. Въз основа на споразуменията Групата упълномощава Фактора да изплати фактурите на Доставчика. Ако Факторът изплати фактурата, Групата поема безусловно задължение да изплати на Фактора. Това представлява промяна на кредитора с писмено съгласие на Групата. Моментът на законно освобождаване на длъжник по задължение, което се прехвърля чрез сделка за факторинг, се определя от член 6.909, част 3 от Гражданския кодекс на Литва. Той установява, че в случай на факторинг само плащането на неуредено парично вземане освобождава първоначалния длъжник от задълженията му към доставчика. Следователно, докато факторизираните суми все още не са платени и остават в баланса на Групата, Групата не е законно освободена от задълженията си към първоначалните доставчици, дори ако те са прехвърлили тези суми на Фактор (трета страна) чрез факторингова сделка. Въз основа на горното, Групата продължава да отчита пасиви, докато не бъде безусловно и законно освободена от задължения към първоначалните доставчици.

Групата представя пасиви, които са част от споразумение за обратен факторинг, като част от търговските задължения само когато тези пасиви имат подобен характер и функция като търговски задължения. Тези пасиви обаче се представят отделно, когато размерът, естеството или функцията на тези пасиви правят отделното представяне уместно за разбирането на финансовото състояние на Групата. При оценката дали е необходимо тези пасиви да се представят отделно, Групата взема предвид сумите, характера и времето на тези пасиви. Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. пасивите на Групата по споразумения за финансиране на веригата за доставки са представени в Търговски и други задължения (Пояснение 18). Тъй като споразумението за финансиране на веригата за доставки е тясно свързано с оперативните дейности по закупуване на Групата, Групата представя изходящите парични потоци за уреждане на пасивите като произтичащи от оперативни дейности в нейния консолидиран отчет за паричните потоци.

Определяне на дисконтовия процент за дискотиране на лизингови плащания

На началната дата на лизинговия договор, Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са платени към тази дата. Лизинговите плащания се дискотират, като се използва лихвеният процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може лесно да бъде определен. През 2024 г. Групата оцени лихвените проценти, заложи в лизинговите договори, като използва следните входни данни, предоставени от независимите оценители за всеки конкретен лизингов договор:

- прогнозна доходност от собственост в началото на лизинговия договор и в края на лизинговия договор;
- приблизителна оценка на първоначалните преки разходи на лизингодателя (допълнителни разходи за получаване на лизинг, които не биха били направени, ако лизингът не беше сключен);
- оценка на разходите на купувача на имота.

Електронни плащания

Парите и паричните еквиваленти включват плащания с кредитни и дебитни карти, извършени от клиенти в магазините. Клиентите нямат възможност да изтеглят, спрат или отменят плащането, след като то е извършено. Електронните плащания обикновено се получават в рамките на 1-2 дни. Електронните плащания се класифицират като парични еквиваленти, тъй като се получават за кратък период от време, лесно се конвертират в известни суми парични средства и са изложени на незначителен риск от промени в стойността.

3.2. Ключови източници на несигурност на приблизителната оценка

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в ЕС, изисква от ръководството да прави приблизителни оценки и предположения, които засягат сумите, отчетени в консолидираните финансови отчети и придружаващите бележки. Действителните резултати може да се различават от тези оценки.

Приблизителните оценки и съответните предположения се преразглеждат текущо. Ревизиите на приблизителните счетоводни оценки се отчитат в периода, в който оценката е ревизирана, както и в бъдещи периоди, ако ревизията засяга бъдещи периоди.

Ключовите предположения относно бъдещето и други ключови източници на несигурност на приблизителната оценка към отчетната дата, които крият значителен риск от причиняване на съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу:

Обезценка на репутацията

Групата провежда ежегодно тест за обезценка, за да прецени дали репутацията е претърпяла обезценка. При тази оценка Групата сравнява балансовата стойност на групите единици, генериращи парични потоци, към които е причислена репутацията (вж. Пояснение 9), с техните възстановими стойности, определени по метода на стойността в употреба. Стойността в употреба се изчислява на базата на прогнози за паричните потоци за пет години, като се използват данни от вътрешните прогнози на Групата, както и оценката на крайната стойност. Ключовите предположения за изчисленията на стойността в употреба са дисконтови проценти, темпове на растеж, използвани за екстраполиране на прогнозите за паричните потоци след петгодишния период, темпове на растеж на приходите и маржове на EBITDA (за дефиницията на EBITDA вж. Пояснение 4).

Прогнозите за паричните потоци се основават на бюджетите на дъщерните дружества на Групата за следващата година, последвани от екстраполация на очакваните парични потоци за следващите пет години, като се използват темпове на растеж, определени от ръководството въз основа на наличните външни макроикономически прогнози и прогнози за растежа на пазара на дребно. Темповете на растеж се коригират допълнително, за да се включи влиянието на планираните материални реконструкции или откриването на нови магазини. Средногодишните темпове на растеж на приходите, използвани за екстраполация на паричните потоци, варират от 1,8 % до 2,6 % (2023 г.: от 1,8 % до 3,9 %).

Маржовете на EBITDA се основават на бюджетите на дъщерните дружества на Групата за следващата година, последвани от стабилни или постепенно подобряващи се маржове на EBITDA за следващите пет години, когато се предвижда подобрене на маржовете поради по-големи икономии от мащаба или изпълнение на определени известни подобрения на оперативната ефективност. Увеличенията на маржа на EBITDA през прогнозния петгодишен период след следващата година варират от 0,3 до 2,8 процентни пункта (2023 г.: от 0,3 до 1,2 процентни пункта).

Ръководството оценява дисконтовите проценти, като използва ставки, които отразяват текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и рисковете, специфични за единиците, генериращи парични потоци. Дисконтовите проценти след данъчно облагане варират от 6,5 до 9,6% (2023 г.: 7,5 - 10,5%), а крайният темп на растеж е от 1,0 до 1,5% (2023 г.: 1,0 - 1,5%). Тези дисконтови проценти са изведени от среднопретеглената цена на капитала на Групата след данъчно облагане, коригирана с оглед на специфичните рискове, свързани с всеки географски регион. Промените в приходите и разходите, а оттам и в EBITDA, се основават на историческите тенденции и очакванията за бъдещото развитие на пазарите, на които Групата оперира. Увеличението на дисконтовите проценти с 0,5 процентни пункта и намалението на крайните темпове на растеж с 0,5 процентни пункта не би довело до намаление на репутацията. Повече информация за репутацията е оповестена в пояснение 9. Дисконтовите проценти преди данъчно облагане са в диапазона от 7,1 до 10,0 % (2023 г.: 7,7 до 10,6 %).

Обезценка на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи и активи с право на ползване

За целите на оценката на обезценката, имотите, машините и съоръженията, нематериалните активи и активите с право на ползване се групират и оценяват за обезценка на ниво единица, генерираща парични потоци.

В рамките на Групата отделните магазини за търговия на дребно се определят като единици, генериращи парични потоци, тъй като те генерират независими парични потоци и се наблюдават и оценяват отделно от ръководството. Разходите и активите, които не могат да бъдат пряко отнесени към магазините, например свързани със складове, администрация, маркетингови дейности и т.н., се разпределят към магазините на базата на приходите от магазините. Поради оперативния модел на Групата, при който поръчките за електронна търговия се събират и разпределят от конкретни магазини за търговия на дребно, а не от отделни дистрибуционни центрове, приходите от електронна търговия са пряко свързани със съответния магазин. В резултат на това приходите от електронна търговия се включват в паричните постъпления на съответния магазин за търговия на дребно.

Групата взема предвид както качествени, така и количествени фактори, когато определя дали дадена единица, генерираща парични потоци, може да бъде обезценена. Признак за обезценка се установява, когато приходите или рентабилността на единицата, генерираща парични потоци, за финансовия период спаднат значително под показателите, определени от ръководството, въз основа на историческите резултати на търговската верига и средните стойности за отрасъла. Обстоятелствата, водещи до показател за обезценка, включват намаляване на трафика на клиенти в магазините, откриване на конкурентни магазини в близост до тях или увеличаване на оперативните разходи, свързани с даден магазин. Обратно, обезценка се възстановява, когато рентабилността на магазина се подобрява вследствие на действия на ръководството за подобряване на дейността на магазина или благоприятни пазарни условия, при условие че се очаква това подобрене да се запази през бъдещите финансови периоди.

Обезценка се отчита, когато балансовата стойност на даден актив надвишава неговата възстановима стойност, която е по-високата от неговата справедлива стойност, намалена с разходите за продажба, и неговата стойност в употреба. Изчислението на справедливата стойност минус разходите за продажба се основава на наличните данни от обвързващи сделки за продажба в сделка между несвързани лица на подобни активи или наблюдавани пазарни цени минус допълнителните разходи за продажба на актива. Изчисляването на стойността в употреба се основава на модела на дисконтираните парични потоци. Моделът на паричните потоци не включва дейности по реструктуриране, с които Групата все още не се е ангажирала, или значителни бъдещи инвестиции, които ще подобрят представянето на актива. Възстановимата стойност е най-чувствителна към дисконтовия процент, използван за модела на дисконтираните парични потоци, както и към очакваните бъдещи парични потоци и темпа на растеж, използван за целите на екстраполацията.

Възстановимите стойности за единици, генериращи парични потоци, се основават на стойността в употреба, която се изчислява от прогнозите за паричните потоци за пет години, като се използват данни от последните вътрешни прогнози на Групата, както и оценката на крайната стойност. Ключовите предположения за изчисленията на стойността в употреба са дисконтови проценти, темпове на растеж на приходите, маржове на EBITDA и очаквани бъдещи парични постъпления. Прогнозите за паричните потоци се основават на бюджетите на дъщерните дружества на Групата за следващата година, последвани от екстраполация на очакваните парични потоци за следващите пет години, като се използват темпове на растеж, които се определят от ръководството въз основа на наличните външни макроикономически прогнози и прогнози за растежа на пазара на дребно. Крайният темп на растеж е в съответствие със средните тенденции на растеж на пазара на дребно. Ръководството оценява дисконтовите проценти, като използва лихвени проценти след данъчно облагане, които отразяват текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и рисковете, специфични за единиците, генериращи парични потоци. Дисконтовите проценти след данъчно облагане се използват за дисконтиране на очакваните парични потоци след данъчно облагане. Лихвите след данъчно облагане не включват корекции, свързани с Втори стълб. Ръководството оценява, че прилагането на Втори стълб няма да има съществен ефект върху паричните потоци след данъчно облагане, тъй като ефективната данъчна ставка на Групата през 2024 г. е 15%.

Дисконтовите проценти след данъчно облагане, използвани за изчисляване на стойността в употреба, варират от 6,5 до 9,6 % (2023 г.: 7,5 до 10,5 %), средногодишните темпове на растеж на приходите, използвани за екстраполация на паричните потоци, варират от 1,8 до 2,6 % (2023 г.: 1,8 до 3,9 %), а крайните темпове на растеж - от 1,0 до 1,5 % (2023 г.: 1,0 до 1,5 %) в зависимост от конкретните условия в страната, в която работи всеки магазин. Дисконтовите проценти преди данъчно облагане са в диапазона от 7,1 до 10,0 % (2023 г.: 7,7 до 10,6 %).

Сумите на разходите за обезценка и възстановяването им са оповестени в Пояснения 5, 6 и 8.

След


4. Информация за сегментите

Управителният съвет на Групата взема главните оперативни решения в Групата. Сегментите се дефинират въз основа на начина, по който съветът наблюдава оперативните резултати на отделните бизнес единици на Групата с цел вземане на решения относно разпределението на ресурсите и оценката на изпълнението. Операциите на Групата се организират и наблюдават от Съвета на директорите по два сегмента, т.е. операции на дребно и управление на недвижими имоти. Операциите на дребно се разглеждат допълнително от Управителния съвет от географска гледна точка.

- Сегментът за търговия на дребно се състои от операции на дребно на Групата в Литва, Латвия, Естония, Полша и България и операциите по електронна търговия.
- Сегментът за недвижими имоти отдава под наем търговски помещения на клиенти в Групата и извън нея.

Резултатите на сегмента се оценяват въз основа на приходите, себестойността на продажбите, EBITDA и нетната печалба. EBITDA е мярка, която не е включена в МСФО. EBITDA се изчислява чрез коригиране на нетната печалба от разход за данък върху дохода, обезценка и амортизация, финансови приходи и разходи, обезценка на имоти, машини и съоръжения, инвестиционни имоти, нематериални активи и активи с право на ползване и печалба от продажба на дъщерни дружества. Съветът не анализира активите и пасивите по сегменти. Счетоводните политики, използвани за сегментите, са същите като счетоводните политики, използвани при изготвянето на консолидираните финансови отчети. Междусегментните трансакции се елиминират при консолидация и се отразяват в колоната „Консолидационни корекции“ в информацията за сегментите по-долу.

В колона "Други" в информацията за сегментите по-долу са включени резултатите от търговията на едро, ИТ услугите, корпоративните седалище и други посреднически холдинги в Групата.

2024 г.

Търговия на дребно

	Литва	Латвия	Естония	Полша	България	Електронна търговия	Общо търговия на дребно
Приходи	2 208 938	1 101 195	598 702	1 889 714	293 553	38 040	6 130 142
вкл. външни клиенти	2 202 507	1 100 847	598 585	1 885 961	293 517	8 103	6 089 520
вкл. междусегментни	6 431	348	117	3 753	36	29 937	40 622
Себестойност продажбите	на2 020 556	1 005 692	560 424	1 852 513	272 836	35 916	5 747 937
EBITDA	204 282	100 732	36 918	99 428	18 447	(15 704)	444 103
Разходи за лихви	25 775	5 898	5 357	34 869	4 043	514	76 456
Амортизация и обезценка	86 132	43 174	25 159	93 835	16 378	1 139	265 817
Нетна печалба (загуба)	123 930	50 775	7 294	(31 741)	(1 247)	(21 946)	127 065

2024 г.

	Общо търговия на дребно	Недвижими имоти	Общо отчетени сегменти	Друго	Консолидационн и корекции	Общо
Приходи	6 130 142	84 995	6 215 137	247 930	(365 296)	6 097 771
вкл. външни клиенти	6 089 520	6 760	6 096 280	1 491	-	6 097 771
вкл. междусегментни	40 622	78 235	118 857	246 439	(365 296)	-
Себестойност продажбите	на5 747 936	21 501	5 769 437	203 077	(327 040)	5 645 474
EBITDA	444 103	79 849	523 952	14 477	(82 873)	455 556
Разходи за лихви	76 456	12 023	88 479	21 695	(32 998)	77 176
Амортизация и обезценка	265 817	22 798	288 615	4 040	(81 940)	210 715
Нетна печалба (загуба)	127 065	46 100	173 165	114 365	(151 791)	135 739



2023 г.

	Литва	Латвия	Естония	Полша	България	Електронна търговия	Общо търговия на дребно
Приходи	2 142 619	1 073 396	593 329	1 739 017	275 026	60 554	5 883 941
вкл. външни клиенти	2 135 938	1 073 176	593 224	1 725 164	275 025	31 303	5 833 830
вкл. междусегментни	6 681	219	105	13 853	1	29 251	50 110
Себестойност продажбите	на1 945 060	974 220	553 124	1 655 108	229 839	61 878	5 419 229
EBITDA	207 719	100 698	40 360	116 269	18 568	(17 784)	465 830
Разходи за лихви	20 681	4 864	5 170	24 983	3 806	1 309	60 813
Амортизация и обезценка	80 791	38 441	24 896	78 672	13 417	3 926	240 143
Нетна печалба (загуба)	116 677	56 529	11 710	3 342	708	(50 304)	138 662

2023 г.

	Общо търговия на дребно	Недвижими имоти	Общо отчетени сегменти	Друго	Консолидационн и корекции	Общо
Приходи	5 883 940	72 122	5 956 062	197 530	(309 054)	5 844 538
вкл. външни клиенти	5 833 830	5 441	5 839 271	1 460	3 807	5 844 538
вкл. междусегментни	50 110	66 681	116 791	196 070	(312 861)	-
Себестойност продажбите	на5 419 229	24 890	5 444 119	159 786	(273 288)	5 330 617
EBITDA	465 830	65 759	531 589	11 232	(63 873)	478 948
Разходи за лихви	60 812	7 227	68 039	21 158	(24 310)	64 888
Амортизация и обезценка	240 144	28 474	268 618	3 904	(74 740)	197 782
Нетна печалба (загуба)	138 662	30 092	168 754	78 770	(62 852)	184 672

Нетната печалба (загуба) на сегментите включва дивиденди, получени от пряко контролирани дъщерни предприятия. През годината, приключваща на 31 декември 2024 г., дивидентите, включени в нетната печалба (загуба) на сегмента в Литва, възлизат на 37 842 хил. евро (2023 г.: 20 313 хил. евро), в нетната печалба (загуба) на сегмента в Латвия възлизат на 350 хил. евро (2023 г.: 300 хил. евро) и в нетната печалба (загуба) на сегмента в Естония възлизат на 1 250 хил. евро (2023 г.: 2 300 хил. евро).

Дружеството е със седалище в Литва. Размерът на приходите на Групата от външни клиенти, разбит по държави, е показан по-долу:

	2024 г.	2023 г.
Литва	2 204 840	2 144 050
Латвия	1 101 904	1 074 003
Естония	599 488	594 604
Полша	1 898 022	1 756 856
България	293 517	275 025
	6 097 771	5 844 538

Нетекущите активи, различни от финансови инструменти и отсрочени данъчни активи, разбити по местоположение на активите, са показани по-долу:

	2024 г.	2023 г.
Литва	555 722	487 847
Латвия	424 076	426 991
Естония	181 685	185 160
Полша	723 415	692 715
България	103 613	91 445
	1 988 511	1 884 158



Съпоставката на EBITDA с нетната печалба е следната:

	2024 г.	2023 г.
Нетна печалба	135 739	184 672
Данък върху печалбата	26 806	33 490
Нетни финансови разходи	68 894	54 827
Амортизация	202 508	190 616
Обезценка	8 209	7 167
Отписване на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи (печалба)/загуба	1 400	1 814
Обезценка на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи, активи с право на ползване (обратно възстановяване)	12 000	6 361
EBITDA	455 556	478 947

5. Имоти, машини и съоръжения

	Земя и сгради	Оборудване и други активи	Превозни средства	Строителство в процес и предплащания	Общо
Разходи					
Към 1 януари 2023 г.	951 362	623 434	2 793	31 753	1 609 342
Придобивания	19 008	58 427	209	90 745	168 389
Продажби и отписвания	(3 502)	(28 626)	(2 303)	(7 428)	(41 859)
Курсови разлики	12 424	19 191	203	2 769	34 587
Прекласификации (към) от други активи	2 653	(59)	920	(715)	2 799
Прекласификации	13 043	28 178	-	(41 221)	-
Към 31 декември 2023 г.	994 988	700 545	1 822	75 903	1 773 258
Придобивания	31 677	66 898	146	102 707	201 428
Продажби и отписвания	(15 306)	(27 609)	(1 877)	(2 988)	(47 780)
Придобиване на дъщерни дружества	341	-	-	-	341
Курсови разлики	3 861	4 966	72	737	9 636
Прекласификации (към) от други активи	(6 834)	(581)	666	(2 915)	(9 663)
Прекласификации	96 301	29 029	1	(125 332)	-
Към 31 декември 2024 г.	1 105 028	773 248	831	48 111	1 927 218
Натрупана амортизация и обезценка					
Към 1 януари 2023 г.	473 786	337 934	2 118	5 224	819 062
Амортизация	17 042	57 558	337	-	74 937
Разходи за обезценка (обратно възстановяване)	(186)	2 518	-	-	2 332
Продажби и отписвания	(1 609)	(26 072)	(2 319)	-	(30 000)
Курсови разлики	3 096	8 333	180	-	11 609
Прекласификации (към) от други активи	-	-	898	-	898
Към 31 декември 2023 г.	492 129	380 271	1 214	5 224	878 838
Амортизация	19 723	62 283	325	-	82 332
Разходи за обезценка (обратно възстановяване)	2 720	720	-	(6)	3 434
Продажби и отписвания	(1 746)	(24 199)	(1 715)	-	(27 659)
Курсови разлики	(3 159)	6 449	44	-	3 334
Прекласификации (към) от други активи	(1 280)	(82)	640	-	(722)
Към 31 декември 2024 г.	508 388	425 442	508	5 218	939 556
Балансова стойност					
Към 31 декември 2024 г.	596 640	347 806	323	42 893	987 662
Към 31 декември 2023 г.	502 859	320 274	608	70 679	894 420

През 2024 г. по-голямата част от амортизацията на имоти, машини и съоръжения е отчетена като себестойност на продажбите - 79 282 хиляди евро (2023 г.: 65 526 хиляди евро). Останалата част е отчетена като общи и административни разходи.

Заложени имоти, машини и съоръжения

Групата е заложила имоти, машини и съоръжения с обща балансова стойност 262 711 хил. евро (2023 г.: 234 488 хил. евро) за обезпечаване на банкови кредити, предоставени на Групата (Пояснение 17).

6. Лизинг

6.1. Групата като лизингополучател

Групата има лизингови договори за земя, сгради и превозни средства, използвани в нейната дейност. Лизингът на сгради обикновено има срокове между 2 и 40 години, а договорите за лизинг на превозни средства обикновено са със срок между 1 и 6 години. Земята се отдава за срок от 2 и 100 години. Задълженията на Групата по нейните лизингови договори са обезпечени от правото на собственост на лизингодателя върху наетите активи. Има лизингови договори, които включват опции за удължаване, които са разгледани допълнително по-долу.

Групата също има определени лизингови договори за оборудване със срокове на лизинг от 12 месеца или по-малко и лизингови договори за офис и друго оборудване с ниска стойност. Групата прилага освобождаването от отчитане на „краткосрочен лизинг“ и „лизинг на активи с ниска стойност“ за тези лизингови договори.

По-долу е показана балансовата стойност на активите с право на ползване към края на отчетния период:

	Земя	Сгради	Превозни средства	Общо
Към 31 декември 2024 г.	19 180	675 251	27 116	721 547
Към 31 декември 2023 г.	17 851	685 295	18 241	721 387

Придобиванията към активите с право на ползване през 2024 г. са в размер на 114 583 хил. евро (2023 г.: 161 507 хил. евро). През 2024 г. Групата отчита обезценка на активи с право на ползване в размер на 8 712 хил. евро (2023 г.: 4 200 хил. евро).

През 2024 г. и 2023 г. Групата няма заложили лизингови договори.

Разходите за амортизация на активите с право на ползване през годината са представени по-долу:

	Земя	Сгради	Превозни средства	Общо
2024 г.	668	110 295	8 937	119 900
2023 г.	586	107 482	7 217	115 285

Разходите за лихви по пасиви по лизинг са оповестени в пояснение 22. През 2024 г. разходите, свързани с краткосрочни лизингови договори, възлизат на 1 298 хил. евро (2023 г.: 1 504 хил. евро), а разходите по лизингови договори за активи с ниска стойност възлизат на 4 070 хил. евро (2023 г.: 3 988 хил. евро).

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица договори за наем (лизингови договори) на имоти в Групата. Те се използват за максимизиране на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на Групата. В допълнение, Групата има възможност да предоговаря условията на лизинговите договори със собствениците на имотите, което също допринася за гъвкавостта на Групата. Към 31 декември 2024 г. потенциални бъдещи изходящи парични потоци в размер на 156 979 хил. евро (2023 г.: 137 300 хил. евро) не са включени в пасивите по лизинг, тъй като не е достатъчно сигурно, че лизинговите договори ще бъдат удължени (или няма да бъдат прекратени).

6.2. Групата като лизингодател

Групата отдава под наем и пренаема търговски и административни помещения на различни наематели. Тези лизингови договори са със срокове между 1 и 28 години.

Финансови лизинги

Групата отчита нетната инвестиция в лизинг за лизинги, класифицирани като финансови лизинги. Приходите от лихви върху нетната инвестиция в лизинг са оповестени в пояснение 22.

Анализ на падежа на недисконтираните вземания по лизингови плащания е предоставен по-долу:

	2024 г.	2023 г.
През първата година	4 273	3 732
През втората година	3 617	3 485
През третата година	3 201	2 874
През четвъртата година	2 664	2 464
През петата година	2 040	1 957
След 5 години	5 797	5 197
	21 592	19 709
Неполучен финансов доход	(4 214)	(3 952)
Нетна инвестиция в лизинг	17 378	15 757

Оперативен лизинг

Приходите от наеми, отчетени от Групата през годината, са оповестени в пояснение 19.

Бъдещите минимални лизингови плащания, дължими по неотменени оперативни лизингови договори, са както следва:

	2024 г.	2023 г.
Не по-късно от 1 година	25 192	22 010
По-късно от 1 година и не по-късно от 5 години	43 637	41 616
По-късно от 5 години	11 627	19 146
	80 456	82 772



7. Инвестиционни имоти

Земя и сгради

Разходи

Към 1 януари 2023 г.	14 990
Придобивания	3
Продажби	-
Курсови разлики	1 210
Прекласификации (към) от други активи	(2 661)
Към 31 декември 2023 г.	13 542
Придобивания	92
Продажби	-
Курсови разлики	930
Прекласификации (към) от други активи	4 884
Към 31 декември 2024 г.	19 448

Натрупана амортизация

Към 1 януари 2023 г.	778
Амортизация	394
Продажби	-
Курсови разлики	320
Прекласификации (към) от други активи	40
Към 31 декември 2023 г.	1 532
Амортизация	276
Продажби	-
Курсови разлики	86
Прекласификации (към) от други активи	1 075
Към 31 декември 2024 г.	2 969

Балансова стойност

Към 31 декември 2024 г.	16 479
Към 31 декември 2023 г.	12 010

Към 31 декември 2024 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти възлиза на 18 701 хил. евро (2023 г. - 16 294 хил. евро). Тя е определена от независими оценители по метода на дисконтираните парични потоци (йерархично ниво 3). Нетните оперативни приходи са оценени за периода на подписаните договори за наем и са дисконтирани заедно с прогнозната крайна стойност чрез прилагане на дисконтови проценти от 8 - 14,5% (2023 г.: 9 - 13,5%).

Групата е заложила инвестиционни имоти с обща балансова стойност 10 460 хил. евро (2023 г.: 4 515 хил. евро) за обезпечаване на банкови кредити, предоставени на Групата (Пояснение 17).

8. Нематериални активи (с изключение на репутация)

	Софтуер	Марки и търговски марки	Договори с клиенти	Други нематериални активи	Общо
Разходи					
Към 1 януари 2023 г.	27 068	59 544	1 460	6 825	94 895
Придобивания	11 413	-	-	378	11 791
Продажби и отписвания	(85)	-	-	(216)	(301)
Курсови разлики	1 007	(399)	115	2 368	3 093
Прекласификации от (към) други активи	(15)	-	-	(1 773)	(1 788)
Към 31 декември 2023 г.	39 388	59 145	1 575	7 582	107 690
Придобивания	17 624	-	-	465	18 089
Продажби и отписвания	(7 474)	-	-	(323)	(7 797)
Курсови разлики	290	667	27	(1 327)	(342)
Прекласификации от (към) други активи	357	-	-	427	784
Към 31 декември 2024 г.	50 185	59 812	1 602	6 824	118 423
Към 1 януари 2023 г.	14 496	35 572	270	5 618	55 956
Амортизация	2 340	2 820	25	1 982	7 167
Разходи за обезценка (обратно възстановяване) -	-	-	-	(171)	(171)
Продажби и отписвания	(72)	-	-	(215)	(287)
Курсови разлики	380	1 092	22	112	1 606
Прекласификации от (към) други активи	-	-	-	(1 295)	(1 295)
Към 31 декември 2023 г.	17 144	39 484	317	6 031	62 976
Амортизация	3 760	2 614	10	1 825	8 209
Разходи за обезценка (обратно възстановяване)	45	-	-	(192)	(147)
Продажби и отписвания	(2 809)	-	-	(428)	(3 237)
Курсови разлики	354	300	16	1 468	2 138
Прекласификации от (към) други активи	-	-	-	(1 905)	(1 905)
Към 31 декември 2024 г.	18 494	42 398	343	6 799	68 034
Балансова стойност					
Към 31 декември 2024 г.	31 691	17 414	1 259	25	50 389
Към 31 декември 2023 г.	22 244	19 661	1 258	1 551	44 714

Част от амортизацията на нематериалните активи се отчита като себестойност на продажбите - 300 хил. евро през 2024 г. (2023 г.: 305 хил. евро). Останалата част се отчита като общи и административни разходи.

В рамките на марки и търговски марки Групата отчита марката Stokrotka, придобита в бизнес комбинация през 2018 г. Нейната балансова стойност е 17 232 хил. евро към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 19 294 хил. евро) и се амортизира през оставащия полезен живот от 8 години (2023 г.: 9 години).

9. Репутация

Към 1 януари 2023 г.	205 819
Курсови разлики	<u>5 343</u>
Към 31 декември 2023 г.	<u>211 162</u>
Курсови разлики	<u>1 271</u>
Към 31 декември 2024 г.	<u>212 433</u>

За целите на тестването за обезценка, репутацията към 31 декември 2024 г. и 2023 г. е разпределена към изброените по-долу единици, генериращи парични потоци, които също са оперативни и отчетни сегменти. Репутацията е разпределена към единици, генериращи парични потоци, за които се очаква да се възползват от синергията на бизнес комбинацията.



	2024 г.	2023 г.
Търговия на дребно - Литва	21 498	21 210
Търговия на дребно - Латвия	135 040	134 898
Търговия на дребно - Естония	12 743	12 636
Търговия на дребно - Полша	42 999	42 265
Търговия на дребно - България	153	153
	212 433	211 162

Репутацията се преглежда за обезценка на годишна база или по-често, ако има индикации, че репутацията може да бъде обезценена. Репутацията, придобита в бизнес комбинация, се разпределя към групи единици, генериращи парични потоци, според нивото, на което ръководството наблюдава тази репутация. През 2024 г. и 2023 г. тестовите за обезценка не доведоха до допълнителна обезценка на репутацията.

10. Нетекущи вземания и предплащания

	2024 г.	2023 г.
Нетна инвестиция в лизинг	14 007	12 834
Предплащания	5 760	5 722
	19 767	18 556

11. Отсрочен данък върху дохода

По-долу са основните отсрочени данъчни активи и пасиви, отчетени от Групата, и техните движения през текущия и предходни отчетни периоди (преди компенсирание):

Отсрочени данъчни активи	Начислени разходи	Договорни задължения	Данъчни загуби	Обезценка на активи	Различни степени на амортизация и обезценка	Други	Общо
Към 1 януари 2023 г.	3 389	530	6	2 648	4 629	9 049	20 251
(Начислени) / кредитирани в отчета за приходите и разходите	153	(31)	-	171	(875)	1 696	1 114
ния доход Курсови разлики	122	-	-	200	8	498	828
Други	-	-	-	-	(40)	76	36
Към 31 декември 2023 г.	3 664	499	6	3 019	3 722	11 319	22 229
(Начислени) / кредитирани в отчета за приходите и разходите	223	(114)	2	275	(1 067)	3 807	3 126
ните приходи							
Ефект от промяната на данъчната ставка	135	26	-	-	50	261	472
Курсови разлики	44	-	-	158	1	111	314
Други	-	-	7	-	-	194	201
Към 31 декември 2024 г.	4 066	411	15	3 452	2 706	15 692	26 342



Отсрочени данъчни пасиви	Различни степени на амортизация и обезценка	Корекции на справедливата стойност	Инвестиции в дъщерни дружества	Общо
Към 1 януари 2023 г.	16 324	9 542	3 945	29 811
Начислено / (кредитирано) в отчета за всеобхватния доход	2 471	(1 209)	4 986	6 248
Курсови разлики	817	662	-	1 479
Към 31 декември 2023 г.	19 612	8 995	8 931	37 538
Начислено / (кредитирано) в отчета за всеобхватния доход	2 265	(1 141)	3 069	4 193
Ефект от промяната на данъчната ставка	636	-	-	636
Курсови разлики	218	145	-	363
Към 31 декември 2024 г.	22 731	8 000	12 000	42 731

Корекциите на справедливата стойност в отсрочените данъчни пасиви са свързани с придобития бизнес в Полша.

Към 31 декември 2024 г. отсрочените данъчни активи, които ще бъдат реализирани в рамките на една година, възлизат на 12 579 хил. евро, а отсрочените данъчни пасиви, които ще бъдат уредени в рамките на една година, възлизат на 16 470 хил. евро (2023 г.: съответно 13 541 хил. евро и 13 299 хил. евро).

Отсрочените данъчни активи и пасиви са били компенсирани, когато е имало законово приложимо право за прихващане на текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и когато са свързани с данъци върху дохода, наложени от същия данъчен орган и Групата възнамерява да уреди текущите си данъчни активи и пасиви на нетна база.

Облагаеми временни разлики от инвестиции в дъщерни дружества

Към 31 декември 2024 г. Групата отчита отсрочен данъчен пасив в размер на 12 000 хил. евро (2023 г.: 8 931 хил. евро), свързан с инвестиции в дъщерни дружества в Латвия и Естония, за сумите, които се планира да бъдат разпределени като дивиденди в обозримо бъдеще. Временните разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, за които не са отчетени отсрочени данъчни пасиви, възлизат на 246 278 хил. евро към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 206 401 хил. евро).

Данъчни загуби

Отсрочените данъчни активи се отчитат за пренесени данъчни загуби до степента, до която е вероятно реализирането на съответните данъчни ползи чрез бъдещи облагаеми доходи. Към 31 декември 2024 г. Групата не е отчетела отсрочени данъчни активи в размер на 4 109 хил. евро (2023 г.: 1 396 хил. евро) по отношение на данъчни загуби в размер на 22 894 хил. евро (2023 г.: 9 184 хил. евро), които могат да бъдат пренесени срещу бъдещи облагаеми доходи. Датите на изтичане на срока на данъчните загуби, за които не е отчетен отсрочен данъчен актив, са представени по-долу:

	2024 г.	2023 г.
В рамките на 1 година	-	710
В рамките на 2 години	83	-
В рамките на 3 години	2	-
В рамките на 4 години	369	-
В рамките на 5 години	14 392	16
За неопределено време	<u>8 048</u>	<u>8 458</u>
Общо	<u>22 894</u>	<u>9 184</u>



12. Материални запаси

	2024 г.	2023 г.
Стоки за препродажба	429 248	423 265
Стоки в транзит	19 263	9 311
Материали	<u>3 783</u>	<u>5 577</u>
	<u>452 294</u>	<u>438 153</u>

Провизиите за нетна реализируема стойност на материалните запаси са в размер на 22 684 хил. евро (2023 г.: 20 683 хил. евро). Промяната в провизиите за материални запаси се отчита в себестойността на продажбите. През 2024 г. в „Себестойност на продажбите“ е включено увеличение на провизията в размер на 1 748 хил. евро (2023 г.: намаление с 253 хил. евро).

Материалните запаси, отчетени като разход през годината, приключваща на 31 декември 2024 г., възлизат на 4 976 914 хил. евро (2023 г.: 4 786 541 хил. евро), а отписванията възлизат на 117 338 хил. евро (2023 г.: 111 264 хил. евро). Тези разходи са включени в себестойността на продажбите.

Групата е заложила материални запаси с обща балансова стойност 20 000 хил. евро (през 2023 г.: 20 000 хил. евро) за обезпечаване на банкови кредити, предоставени на Групата (Пояснение 17).

13. Търговски и други вземания, предплащания и други краткосрочни финансови активи

	2024 г.	2023 г.
Търговски вземания	12 352	13 284
Други вземания	60 079	60 826
Минус: провизии за търговски вземания	(2 904)	(1 857)
Минус: провизии за други вземания	<u>(812)</u>	<u>(1 457)</u>
Търговски и други вземания, нето	68 715	70 796
Част от нетната инвестиция в лизинг за текущата година	3 371	2 923
Договорни активи	2 848	3 091
Деривативни финансови инструменти	655	86
Отпуснати краткосрочни заеми	<u>49</u>	<u>302</u>
	<u>75 638</u>	<u>77 198</u>
Отсрочени разходи	6 002	7 069
Предплащания	2 746	2 592
Предплатен данък върху дохода	5 791	216
ДДС за получаване	1 638	8 322
Други предплатени данъци	<u>395</u>	<u>610</u>
	<u>92 210</u>	<u>96 007</u>

Другите вземания се отнасят основно до вземания за продадени имоти, машини и съоръжения и рекламни и други услуги, предоставени на доставчиците на Групата (вж. пояснение 2.13. за счетоводната политика).

Договорните активи са активи, отчетени за услуги, извършени на клиенти на Групата преди края на годината, но за които не са издадени фактури към тази дата. След издаване на фактура, която отразява безусловното право на плащане, договорните активи се прехвърлят към търговски вземания.

Търговските и другите вземания са безлихвени и обикновено са със срок на плащане от 10 до 45 дни (2023 г.: от 16 до 41 дни).



Движението на провизиите на Групата за очаквани кредитни загуби по търговски и други вземания е както следва:

	2024 г.	2023 г.
Към 1 януари	3 314	3 375
Загуби от обезценка	482	358
Отписване на загуба от обезценка поради отписване на вземания	(249)	(663)
Други	171	244
Към 31 декември	3 718	3 314

Сумата на провизиите за разходи по търговски и други вземания се отчита като общи и административни разходи.

14. Парични средства и парични еквиваленти

	2024 г.	2023 г.
Парични средства в банки	194 522	152 726
Парични средства в наличност и в транзит	55 370	79 677
Краткосрочни банкови депозити	14 248	98 611
	264 140	331 014

Паричните средства в транзит се състоят от парични средства в касите на магазините, които все още не са събрани за инкасиране, и парични средства, които са събрани за инкасиране, но все още не са предадени на банката, както и от банкови преводи, извършени в края на годината (включително плащания за закупени стоки от клиенти с дебитни или кредитни карти), които все още не са достигнали местоназначението си преди края на годината. Паричните средства в транзит достигат до банковите сметки на Групата в рамките на няколко дни след края на годината.

Банковите депозити са краткосрочни с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Паричните средства в определени банкови сметки и бъдещите парични потоци по тези сметки в размер на 31 270 хил. евро (2023 г.: 27 312 хил. евро) са заложили в банките като обезпечение за предоставени кредитни улеснения (Пояснение 17).

В консолидирания отчет за паричните потоци паричните средства и паричните еквиваленти минус овърдрафтите се състоят от следното:

	2024 г.	2023 г.
Парични средства и парични еквиваленти	264 140	331 014
Банкови овърдрафти (Пояснение 17)	(3 268)	(12 187)
	260 872	318 827

15. Акционерен капитал и премийни резерви

	2024 г.	2023 г.
Брой акции (в хиляди)	3 514 699	3 514 699
Номинална стойност на една акция	0.29	0.29
Общ акционерен капитал	1 019 263	1 019 263

Обикновените акции дават право на притежателя им да участва в дивиденди и да участва в приходите от ликвидацията на дружеството пропорционално на броя и сумите, платени по притежаваните акции.

През 2024 г. и 2023 г. няма промени в акционерния капитал на Дружеството.



Премийни резерви

Отчетен е премиен резерв за разликата между постъпленията, получени от емитирането на акции и номиналната стойност на емитираните акции.

16. Резерви

Законови резерви

Законовият резерв е задължителен резерв съгласно литовското законодателство. Законовият резерв се формира от преводи от неразпределена печалба. Резервът трябва да съставлява 10% от акционерния капитал на Дружеството и може да се използва за покриване на загуби на Дружеството. Годишните трансфери на 5% от нетната печалба на Дружеството са задължителни, докато резервът достигне 10% от акционерния капитал на Дружеството. Към 31 декември 2024 г. законовият резерв възлиза на 71 626 хил. евро (2023 г.: 68 194 хил. евро).

Резерв за обратно придобиване

През 2007 г., в хода на реструктурирането на Групата, MAXIMA MGN, UAB, новоучреденото дъщерно дружество на Дружество, придоби 100 процента от акциите на MAXIMA LT, UAB от единствения акционер на Дружеството по това време Uzdaroji Akcine Bendrove Vilniaus Prekyba (понастоящем LEKSITA, UAB), на обща стойност 1 667 292 хиляди евро. По време на сделката, т.е. преди и след реструктурирането, крайната компания майка на Групата е Uzdaroji Akcine Bendrove Vilniaus Prekyba (понастоящем LEKSITA, UAB). Придобиването е осчетоводено като обратно придобиване и за счетоводни цели юридическото дъщерно дружество MAXIMA LT, UAB (идентифицирано като придобиващо предприятие), се счита, че е придобило юридическата компания майка, MAXIMA GRUPĖ, UAB (идентифицирана като придобивано предприятие). Нетните активи на MAXIMA LT, UAB са отчетени по тяхната балансова стойност преди комбинирането. Репутация не е отчетена. Резервът за обратно придобиване се състои основно от резервите преди придобиването на MAXIMA LT, UAB и неговите дъщерни дружества, елиминирани на инвестицията в MAXIMA LT, UAB и елиминирани на нетните активи на MAXIMA MGN, UAB.

17. Заеми (с изключение на пасиви по лизинг)

	2024 г.	2023 г.
<i>Нетекущи</i>		
Банкови заеми	194 958	190 802
Облигации	<u>237 656</u>	<u>236 828</u>
	<u>432 614</u>	<u>427 630</u>
<i>Текущи</i>		
Банкови заеми	71 087	72 839
Банкови овърдрафти	3 268	12 187
Облигации	<u>7 016</u>	<u>7 016</u>
	<u>81 371</u>	<u>92 042</u>
	<u>513 985</u>	<u>519 672</u>

През юли 2022 г. Групата емитира необезпечени 5-годишни облигации с номинална стойност 240 млн. евро и фиксиран лихвен процент от 6,25%. Облигациите се търгуват на фондовите борси Euronext Dublin (Ирландия) и Nasdaq Vilnius (Литва). Справедливата стойност на облигациите възлиза на 249 166 хил. евро към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 243 844 хил. евро).

На 13 септември 2018 г. Групата емитира купонни облигации с фиксиран лихвен процент от 3,25% с номинална стойност 300 млн. евро. Падещът на облигациите настъпи на 13 септември 2023 г., а част от постъпленията от емитираните през 2022 г. облигации бяха използвани за закупуването на облигации с номинална стойност 193 млн. евро. Останалата част беше закупена чрез споразумение за банково финансиране.

През 2024 г. Групата е подписала няколко нови споразумения за финансиране на стойност 53 млн. евро, чийто ефективен лихвен процент е в диапазона 3,3% - 7,6%. Финансирането се предоставя за периоди от 5 до 10 години.



Банковите заеми към 31 декември 2024 г. и 2023 г. са обезпечени с парични средства по определени банкови сметки (Пояснение 14), имоти, машини и съоръжения (Пояснение 5), активи с право на ползване (Пояснение 6) и инвестиционни имоти (Пояснение 7).

Към 31 декември балансовите стойности на заемите са деноминирани в следните валути:

	2024 г.	2023 г.
EUR	446 744	479 361
PLN	65 536	38 914
BGN	1 705	1 397
	513 985	519 672

Среднопретеглените ефективни лихвени проценти към 31 декември са както следва:

2024 г.		2023 г.
Банкови заеми	4.89%	4.64%
Облигации	6.68%	6.68%
Общо	5.74%	5.60%

Нетекущите заеми (с изключение на пасиви по лизинг) са платими, както следва:

2024 г.		2023 г.
През втората година	63 891	55 663
През третата до петата година (включително)	349 094	364 662
След пет години	19 629	7 305
432 614		427 630

За недисконтирани договорни бъдещи изходящи парични потоци вижте пояснение 25.1.

Неизползваните заемни средства са както следва:

2024 г.		2023 г.
Изтичащи в рамките на една година	69 358	80 524
Изтичащи след повече от една година	44 000	15 000
113 358		95 524

В съответствие с Програмата за средносрочни облигации в евро, издадена за облигации, и споразуменията, подписани с банките AB SEB Bankas, AB Swedbank и Nordic Investment Bank, Групата трябва да спазва няколко условия, които се оценяват въз основа на консолидираните финансови отчети на Групата, включително коефициент на консолидиран обезпечен ливъридж, коефициент на консолидиран нетен ливъридж, коефициент на покритие на фиксираните разходи, ограничен финансов дълг на дъщерните дружества и съотношения на капитала. Към 31 декември 2024 г. Групата спазва всички от тях и няма индикации, че ще има затруднения при спазването на тези условия.

От дъщерните дружества на Групата се изисква също така да спазват различни кредитни условия съгласно споразуменията си с банките, включително съотношението на нетния дълг към EBITDA, съотношението на собствения капитал към активите и други. Към 31 декември 2024 г. всички условия са напълно спазвани, с изключение на следните: ММС Проджектс ЕООД, дъщерно дружество на МАКСИМА България ЕООД, не е спазило коефициента на покритие на дълга по споразумението с УниКредит Банк. На 13 март 2025 г. обаче ММС Проджектс ЕООД подписа изменение на споразумението, с което се променя изчисляването на този коефициент както за предходния период, така и за бъдещи периоди. Следователно към датата на издаване на финансовия отчет ММС Проджектс ЕООД е спазило това споразумение. Поради неспазването на това условие към 31 декември 2024 г. балансовата стойност на заема в размер на 4 076 хил. евро е прекласифицирана от нетекущи в текущи заеми.

18. Търговски и други задължения

	2024 г.	2023 г.
Търговски задължения	713 479	698 088
Задължения по споразумения за обратен факторинг	18 833	18 673
Деривативни финансови инструменти	-	323
Други дължими суми	9 174	16 608
Начислени разходи	<u>12 126</u>	<u>11 933</u>
	<u>753 612</u>	<u>745 625</u>
Възнаграждения, социално осигуряване и други свързани данъци	89 216	84 025
Дължими данъци, различни от корпоративен данък върху дохода	40 894	38 545
Договорни задължения	22 821	19 699
Получени аванси	<u>2 856</u>	<u>2 701</u>
	<u>909 399</u>	<u>890 595</u>

Групата участва в споразумения за обратен факторинг с банки, по силата на които банките се съгласяват да платят сумите, които Групата дължи на доставчиците на Групата, а Групата се съгласява да плати на банките на дата, по-късна от плащането на доставчиците. Условието за плащане с доставчиците, участващи в програмата за финансиране на веригата за доставки, остават до голяма степен непроменени. В случаите, когато се договарят изменения, новите условия не се отклоняват значително от индустриалните стандарти за конкретната продуктова категория. Освен това всеки променен срок на плащане е съобразен със законовите максимални срокове или попада в тях. Задълженията по споразумението за обратен факторинг имат подобен характер и функция на търговските задължения, тъй като са част от оборотния капитал, използван в нормалния оперативен цикъл на Групата.

Задълженията към банките по споразумението за обратен факторинг са, както следва:

	2024 г.
<i>Балансова стойност на пасивите</i>	
Представени в рамките на търговски и други задължения	18 833
От които доставчиците са получили плащане	17 179
Представени в рамките на финансовите задължения	-
От които доставчиците са получили плащане	-
<i>Диапазон на датите за плащане</i>	
Пасиви, които са част от споразумението	20 - 120
Сравними търговски задължения, които не са част от споразумение	10 - 180
Непарични промени	-

Балансовите стойности на пасивите по споразумението за финансиране на доставчиците се считат за разумни приблизителни стойности на техните справедливи стойности поради краткосрочния им характер.

Дериватите, определени като хеджиращи инструменти, отразяват отрицателната промяна в справедливата стойност на валутни форуърдни договори, определени като хеджиране на парични потоци за хеджиране на много вероятни бъдещи покупки в щатски долари.

Договорните задължения представляват задължението на Групата към клиенти за прехвърляне на стоки или услуги срещу получени точки за лоялност и подаръчни карти. Те включват и предплащания за стоки и услуги, получени от клиенти на Групата.

През 2024 г. Групата отчита приходи в размер на 19 699 хил. евро (от които 5 978 хил. евро точки за лоялност), които са включени в салдото на договорните задължения (2023 г.: 18,070 хил. евро) (от които 6,639 хил. евро точки за лоялност)).



19. Приходи

	2024 г.	2023 г.
<i>Приходи от договори с клиенти</i>		
Приходи от търговия на дребно	5 943 358	5 699 645
Приходи от комисионни	10 131	9 971
Приходи от търговия на едро	78 117	72 142
Други	<u>30 159</u>	<u>27 709</u>
	6 061 765	5 809 467
<i>Други приходи</i>		
Приходи от наем	36 006	35 071
36 006		35 071
6 097 771		5 844 538

Всички приходи от договори с клиенти през годината са отчетени в определена точка от времето.

20. Разходи по икономически елементи

Разбивка на разходите по икономически елементи, включени в отчета за всеобхватния доход:

	2024 г.	2023 г.
Разходи за стоки за препродажба	4 640 958	4 424 288
Наем, поддръжка и комунални услуги	192 945	193 881
Амортизация и обезценка	222 715	204 143
Възнаграждения на служителите и свързаните с тях данъци	656 649	598 709
Други	153 800	150 128
5 867 067		5 571 150

21. Общи и административни разходи

	2024 г.	2023 г.
Възнаграждения на служителите и свързаните с тях данъци	93 215	100 248
Дългосрочни приходи на наети лица	153	275
Транспортни услуги	2 459	2 463
Разходи за обезценка на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи, активи с право на ползване	12 000	6 361
Амортизация и обезценка	23 393	36 142
Реклама	34 305	32 865
Разходи за наем	785	1 135
Комунални услуги	8 767	13 010
Данъци (с изключение на данъка върху дохода)	7 447	8 286
Ремонт и поддръжка	15 617	14 315
Консултантски и други професионални услуги	5 877	5 696
Други	<u>17 575</u>	<u>19 738</u>
	221 593	240 534



22. Финансови разходи, нето

		<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
<i>Финансови разходи</i>			
Разходи за лихви			
- Банкови заеми	(14 329)		(8 591)
- Облигации	(15 828)		(18 583)
- Лизинг	(46 931)		(37 714)
- Други		(87)	=
		<u>(77 175)</u>	<u>(64 888)</u>
Други	70		(37)
Нетна печалба/(загуба) от обмен на валута		<u>2 233</u>	<u>5 022</u>
		<u>(74 872)</u>	<u>(59 903)</u>
<i>Финансови приходи</i>			
Приходи от лихви върху нетната инвестиция в лизинг	1 441		893
Приходи от банкови лихви	4 537		3 999
Други приходи		=	185
		<u>5 978</u>	<u>5 077</u>
Финансови разходи, нето		<u>(68 894)</u>	<u>(54 826)</u>

23. Разходи за данък върху дохода

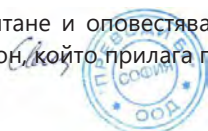
	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Текущ данък	25 540	28 395
Корекции за текущия данък за предходни периоди	198	(39)
Отсрочен данък (Пояснение 11)	<u>1 068</u>	<u>5 134</u>
Разходи за данък върху дохода	<u>26 806</u>	<u>33 490</u>

Общият размер на начисления данък върху дохода може да бъде съпоставен със счетоводната печалба преди данъци, както следва:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Печалба преди данъка върху дохода	162 545	218 162
Данък по националната данъчна ставка от 15% (2023 г.: 15%)	24 381	32 724
Доходи, които не подлежат на данъчно облагане	(1 686)	(1 661)
Разходи, които не подлежат на приспадане за данъчни цели	4 818	3 091
Данъчни загуби, за които не е отчетен отсрочен данък върху дохода	652	2 018
Усвояване на неотчетени преди това данъчни загуби	-	(205)
Данъчни стимули (благотворителност и др.)	(2 440)	(573)
Корекции по отношение на предходната година	67	(19)
Ефект от различните данъчни ставки на чуждестранните дъщерни дружества	536	(2 027)
Други	<u>478</u>	<u>142</u>
Разходи за данък върху дохода	<u>26 806</u>	<u>33 490</u>
Ефективна ставка на данъка върху дохода	16%	15%

Втори стълб

През май 2023 г. СМСС издаде тесни изменения на МСС 12, "Данъци върху дохода". Измененията предвиждат временно изключение от изискването за отчитане и оповестяване на отсрочени данъци, произтичащи от влязъл в сила или по същество влязъл в сила данъчен закон, който прилага правилата на модела на Втори стълб.



Тези изменения бяха въведени в отговор на предстоящото прилагане на примерните правила на Втори стълб, публикувани през декември 2021 г. от Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) в резултат на международната данъчна реформа. Основната цел на тези разпоредби е да се гарантира, че големите мултинационални предприятия, по-специално тези с глобални приходи, надвишаващи 750 млн. евро, подлежат на минимална ефективна данъчна ставка (наричана по-долу "ЕДС") от 15 %. Тези правила трябва да бъдат включени в националните законодателства на страните, които решат да ги приемат. В съответствие с датата на влизане в сила на СМСС предприятията могат да прилагат изключението незабавно, но изискванията за оповестяване се изискват за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

Групата оперира в юрисдикции, в които прилагането на правилата на модела на Втори стълб е или отложено, или наскоро прието. В рамките на всички юрисдикции, в които Групата оперира, само България прие нов закон на 31 декември 2023 г., с който се въвежда глобалният минимален данък, който влезе в сила на 1 януари 2024 г. По време на преходния период Групата възнамерява да прилага Преходния облекчен данъчен режим, базиран на отчета по държави (Transitional Country-by-Country (CbCR) Safe Harbour) (наричан по-долу TCSH), което позволява опростени мерки за спазване на изискванията в рамките на Втори стълб. Преходният период се отнася до първите години след въвеждането на тези правила, през които TCSH е на разположение за намаляване на административната тежест за мултинационалните предприятия (МНП).

В качеството си на дружество-майка от по-нисък ранг Групата признава приложимостта на правилата на Втори стълб и свързаните с тях изисквания за съответствие. Групата представя необходимите оценки и съответните данни на своето крайно дружество-майка, което оценява потенциалната експозиция на Групата към данъчни задължения за доплащане на данъци съответно за всички юрисдикции, в които Групата извършва дейност. Крайното дружество-майка отговаря за оценката на ЕДС на Групата и, когато е приложимо, за уреждането на всички данъчни задължения за допълнителен (top-up) данък, които могат да възникнат на консолидирано ниво, с изключение на България, където данъчните задължения за данък "top-up" следва да бъдат уредени от дъщерните дружества.

Крайното дружество-майка е извършило оценка на потенциалната експозиция към данъци върху дохода по Втори стълб въз основа на отчетната информация за 2023 г. по държави и финансовата информация за 2024 г. за съставните предприятия в МНП Групата. Във всички юрисдикции, в които Групата извършва дейност, ефективната данъчна ставка по Втори стълб надвишава 15% или е изпълнен тестът за рутинна печалба.

Следователно в консолидираните финансови отчети на Групата не са отчетени никакви данъчни пасиви или отсрочени данъчни активи или пасиви, произтичащи от правилата на модела на Втори стълб.

24. Дивиденди на акция

Декларираните дивиденди през 2024 г. и 2023 г., възлизат съответно на 123 000 хил. евро (0,035 евро на акция) и 70 000 хил. евро (0,020 евро на акция).

25. Управление на финансовия риск

25.1. Фактори на финансовия риск

Дейностите на Групата я излагат на различни финансови рискове: пазарен риск (включително валутен риск и лихвен риск), кредитен риск и ликвиден риск. Цялостното управление на риска на Групата се фокусира върху непредсказуемостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати на Групата.

а) Пазарен риск

Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск, произтичащ от различни валутни експозиции предимно по отношение на USD поради закупуване на стоки в чужди държави, докато приходите са предимно деноминирани в местни валути. Потенциалният неблагоприятен ефект от валутния риск е значително намален, тъй като дружествата от Групата използват валутни политики за управление на откритата валутна експозиция чрез придобиване на валута. През 2024 г. и 2023 г. Групата е използвала деривативни финансови инструменти, за да може да хеджира рисковете, произтичащи от колебанията на валутните курсове ("форуърди").

Балансовите стойности на заемите по валути са оповестени в пояснение 17.

Лихвен риск

Лихвеният риск на Групата произтича от дългосрочните заеми. Групата е изложена на лихвен риск, свързан с паричните потоци, тъй като някои от заемите на Групата са предмет на плаващи лихвени проценти, свързани с EURIBOR.

Групата управлява своя лихвен риск на паричните потоци, като използва суапове от плаващи към фиксирани лихвени проценти или директно вземане на заеми при фиксирани лихвени проценти. Лихвените суапове имат икономическия ефект от преобразуването на заеми от плаващи лихви към фиксирани лихви. Съгласно лихвените суапове, Групата се съгласява с други страни да обменят на определени интервали (предимно на тримесечие) разликата между фиксираните договорни проценти и лихвените суми с плаващ лихвен процент, изчислени въз основа на договорените условни суми.

Заемите на Групата с променливи лихвени проценти възлизат на 254 362 хил. евро към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 211 839 хил. евро) с периоди на преоценка между 1 и 6 месеца (2023 г.: 1 - 6 месеца). Останалите заеми са с фиксирани лихвени проценти. Справедливата стойност на облигациите е оповестена в пояснение 17, като справедливата стойност на заемите с фиксиран лихвен процент е 15 021 хил. евро (2023 г.: 72 426 хил. евро). Групата изчислява, че увеличението на променливите лихвени проценти със 100 базисни пункта, приложено към експонираните суми към 31 декември 2024 г. и при запазване на всички останали променливи като постоянни, ще доведе до увеличение на разходите за лихви с 2,544 хил. евро (2023 г.: 2,118 хил. евро).

b) Кредитен риск

Кредитният риск на Групата произтича от нейните търговски и други вземания, активи по договори, парични средства и парични еквиваленти и предоставени заеми. Ръководството счита, че максималната експозиция на Групата на кредитен риск е отразена от балансовата стойност на финансовите активи към датата на отчета.

Кредитният риск на ликвидните средства (парични средства и парични еквиваленти) е ограничен, тъй като контрагентите са банки с висок кредитен рейтинг, присъден от международни агенции за кредитен рейтинг или дъщерни дружества на такива банки. Продажбите на клиенти на дребно се извършват в брой или с кредитни карти. Ръководството не очаква съществени загуби от неизпълнение на задълженията на контрагентите на Групата.

Групата наблюдава кредитоспособността на длъжниците, като използва контроли, които включват одобрение на кредити, лимити, изисквания за предплащане и други процедури за наблюдение. Всеки субект на Групата е отговорен за управлението и анализа на кредитния риск за всеки от своите нови клиенти. Не съществува значителна концентрация на кредитен риск, независимо дали чрез експозиция към отделни клиенти, специфични промишлени сектори и/или региони.

Сумите, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, са нетни от прогнозните провизии за съмнителни вземания. На всяка отчетна дата се извършва анализ на обезценката, като се използва матрица на провизиите за измерване на очакваните кредитни загуби. Провизиите се основават на просрочени дни за групи от различни клиентски сегменти с подобни модели на загуби (т.е. по географски регион, тип услуга, получено обезпечение). Някои от търговските и други вземания на Групата са обезпечени със заложи недвижими имоти и банкови гаранции и застраховки. Обезпечените търговски и други вземания на Групата възлизат на 2 759 хил. евро към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 3 757 хил. евро). Не е отчетена провизия за загуби за размера на обезпечените търговски и други вземания. Получените от Групата обезпечения не са повлияли на очакваните кредитни загуби към 31 декември 2024 г. (2023 г.: не са повлияли на очакваните кредитни загуби).

По-долу е представена информация за експозицията на кредитен риск по търговските и други вземания и договорните активи на Групата, като е използвана матрица на провизиите:



31 декември 2024 г.

	Текущо	1-30 дни просрочие	31-90 дни просрочие	>90 дни просрочие	Общо
Процент на очаквани кредитни загуби	0.1%-1%	0.5%-8%	7%	100%	
Брутна балансова стойност - търговски и други вземания от несвързани лица (вкл. нетна инвестиция в лизинг)	66 790	6 223	1 187	4 505	78 705
Брутна балансова стойност - търговски и други вземания от свързани лица (вкл. нетна инвестиция в лизинг)	11 104	-	-	-	11 104
Договорни активи	2 848	-	-	-	2 848
Очаквани кредитни загуби	(104)	(63)	(161)	(3 389)	(3 717)
	80 638	6 160	1 026	1 116	88 940

31 декември 2023 г.

	Текущо	1-30 дни просрочие	31-90 дни просрочие	>90 дни просрочие	Общо
Процент на очаквани кредитни загуби	0.1%-1%	0.5%-8%	7%	100%	
Брутна балансова стойност - търговски и други вземания от несвързани лица (вкл. нетна инвестиция в лизинг)	68 110	7 727	1 202	3 396	80 435
Брутна балансова стойност - търговски и други вземания от свързани лица (вкл. нетна инвестиция в лизинг)	9 244	188	-	-	9 432
Договорни активи	3 049	15	28	-	3 091
Очаквани кредитни загуби	(45)	(81)	(114)	(3 074)	(3 314)
	80 358	7 848	1 116	322	89 644

Партньори на Групата при касови операции са банки с адекватна кредитна история и висок рейтинг. Кредитното качество на паричните средства в банките (включително краткосрочните банкови депозити през 2024 г.) се оценява чрез позоваване на външни кредитни рейтинги и е както следва:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
A1 (Moody's)	1 079	967
A2 (Moody's)	102	9 806
A3 (Moody's)	1 803	-
A- (S&P)	24 712	65 432
Aa2 (Moody's)	-	9 204
Aa3 (Moody's)	162 186	153 434
Baa1 (Moody's)	659	572
Baa2 (Moody's)	-	607
BBB (Fitch)	18 186	11 305
Други	<u>43</u>	<u>10</u>
	<u>208 770</u>	<u>251 337</u>

с) Ликвиден риск

Групата е изложена на ликвиден риск поради различни матуритетни профили на вземанията и задълженията. По-голямата част от оперативните парични средства се събират от клиенти на дребно, следователно Групата няма значителна сума търговски вземания, докато неизплатените задължения към доставчици към 31 декември 2024 г., са със среднопретеглен срок на плащане 41 дни (2023 г.: 41 дни).



Разумното управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно парични средства и наличност на финансиране. Ръководството вярва, че Групата ще разполага с достатъчно парични ресурси чрез получаване на парични средства от оперативна дейност и използване на неусвоени кредитни улеснения от различни банки (Бележка 17). За да управлява краткосрочните ликвидни рискове, Групата се стреми да увеличи средния падеж на кредитния портфейл с по-дългосрочни кредитни споразумения.

По-долу е представен анализът на договорния падеж на недеривативните финансови пасиви на Групата. Анализът се основава на недисконтирани парични потоци, отчитайки най-ранната дата, на която от Групата може да бъде изискано да плати. Плаващите лихвени проценти се изчисляват с помощта на преобладаващите лихвени проценти към датата на отчета.

	2024 г.			
	Заеми от банки и облигации	Пасиви по лизинг	Други финансови пасиви	Общо
През първата година	93 716	155 353	753 612	1 002 681
През втората година	81 745	145 314	-	227 059
През третата година	316 767	135 248	-	452 015
През четвъртата година	31 612	121 630	-	153 242
През петата година	12 791	103 318	-	116 109
След пет години	<u>18 461</u>	<u>347 852</u>	-	<u>366 313</u>
	<u>555 092</u>	<u>1 008 715</u>	<u>753 612</u>	<u>2 317 419</u>

	2023 г.			
	Заеми от банки и облигации	Пасиви по лизинг	Други финансови пасиви	Общо
През първата година	99 464	147 355	745 625	992 444
През втората година	76 714	132 752	-	209 466
През третата година	71 951	120 410	-	192 361
През четвъртата година	306 538	110 979	-	417 517
През петата година	26 107	98 436	-	124 543
След пет години	<u>7 361</u>	<u>370 525</u>	-	<u>377 886</u>
	<u>588 135</u>	<u>980 457</u>	<u>745 625</u>	<u>2 314 217</u>

25.2. Деривати

Групата има следните деривативни финансови инструменти в следните позиции в отчета за финансовото състояние:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
<i>Краткосрочни активи - Търговски и други вземания, аванси и други краткосрочни финансови активи</i>		
Форурди в чуждестранна валута - хеджиране на парични потоци	648	-
Лихвени суапове - държани за търгуване	<u>7</u>	<u>86</u>
Общо текущи активи от деривативни финансови инструменти	<u>655</u>	<u>86</u>
<i>Нетекущи пасиви - Други нетекущи пасиви</i>		
Лихвени суапове - държани за търгуване	-	-
<i>Текущи задължения - Търговски и други задължения</i>		
Форурди в чуждестранна валута - хеджиране на парични потоци	-	<u>323</u>
Общо пасиви по деривативни финансови инструменти	-	<u>323</u>



Дериватите се използват само за целите на икономическо хеджиране, а не като спекулативни инвестиции. Въпреки това, когато дериватите не отговарят на критериите за отчитане на хеджирането, те се класифицират като "държани за търгуване" за счетоводни цели и се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Ефективността на хеджирането се определя в началото на хеджиращото взаимоотношение и чрез периодични бъдещи оценки на ефективността, за да се гарантира, че съществува икономическа връзка между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент.

Форурди в чуждестранна валута

Валутните форурдни договори са определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци от прогнозни покупки в щатски долари. Тези прогнозни сделки са много вероятни. Балансите по валутните форурдни договори варират в зависимост от нивото на очакваните покупки в чуждестранна валута и промените в обменните курсове.

За хеджиране на покупки в чуждестранна валута Групата влиза в хеджиращи взаимоотношения, при които критичните условия на хеджиращия инструмент съвпадат точно с условията на хеджираната позиция (т.е. условна сума и очаквана дата на плащане). Групата е установила съотношение на хеджиране 1:1 за хеджиращите взаимоотношения, тъй като основният риск на валутните форурдни договори е идентичен с компонентите на хеджирания риск. За да провери ефективността на хеджирането, Групата използва метода на хипотетичните деривати и сравнява промените в справедливата стойност на хеджиращите инструменти с промените в справедливата стойност на хеджираните позиции, които се дължат на хеджираните рискове.

При хеджиране на покупки в чуждестранна валута неефективността може да възникне от разликите във времето или прогнозната сума на паричните потоци на хеджираните позиции и хеджиращите инструменти, или ако има промени в кредитния риск на контрагента по дериватите.

Влиянието на отчитането на хеджирането върху консолидирания отчет за промените в собствения капитал се оповестява в "Други резерви".

Лихвени суапове

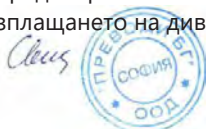
Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. Групата има действащо споразумение за лихвен суап, в което се е съгласила да обменя разликата между фиксираните и променливите лихвени проценти, изчислени спрямо договорена условна сума на главницата. Лихвените суапове не са определени от Групата като хеджиращи инструменти в хеджиращите взаимоотношения.

25.3. Управление на капитала

Групата управлява своя капитал, за да гарантира, че предприятията в Групата ще могат да продължат да функционират като действащо предприятие, за да осигурят възвръщаемост за акционерите и ползи за другите заинтересовани страни. Групата счита, че общият капитал под управление е собствен капитал плюс нетен дълг:

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Парични средства и парични еквиваленти	(264 140)	(331 014)
Заеми	513 985	519 672
Пасиви по лизинг	793 260	768 470
Капитал	<u>572 914</u>	<u>554 719</u>
	<u>1 616 019</u>	<u>1 511 847</u>

Стратегията за управление на капитала цели непрекъснато оптимизиране на финансовата структура чрез поддържане на оптимален баланс между нетния дълг и EBITDA, собствения капитал и общите активи. Тя има за цел минимизиране на цената на капитала и поддържане на кредитния рейтинг на Групата на ниво, което ѝ позволява достъп до широк набор от източници и инструменти на финансиране. Фокусът на ръководството е да гарантира, че дружествата от Групата разполагат с достатъчен собствен капитал, за да спазват коефициентите на капиталова адекватност, правилата за минимален капитал, определени от местното законодателство, и да отговарят на условията, определени в договорите за банкови кредити и Проспекта на програмата за средносрочни облигации в евро. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите.



Към 31 декември 2024 г. нетният дълг е 1043 105 хил. евро (2023 г.: 957 128 хил. евро), а EBITDA е 455 556 хил. евро (2023 г.: 478 948 хил. евро), което води до съотношение нетен дълг/EBITDA от 2,3 (2023 г.: 2,0).

25.4. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност е цената, която би била получена за продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Оценяването на справедливата стойност се основава на презумпцията, че сделката за продажба на актива или прехвърляне на пасива се извършва или:

- на основния пазар за актива или пасива, или
- при липса на основен пазар - на най-изгодния пазар за актива или пасива.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Групата.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява, като се използват предположенията, които участниците на пазара биха използвали, когато определят цената на актива или пасива, като се допуска, че участниците на пазара действат в своя най-добър икономически интерес.

Групата използва техники за оценка, които са подходящи за обстоятелствата и за които има достатъчно данни за измерване на справедливата стойност, като максимизира използването на съответните наблюдаеми входящи данни и минимизира използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, за които справедливата стойност е оценена или оповестена в консолидираните финансови отчети, се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана по-долу, въз основа на входящи данни от най-ниско ниво, които са значими за оценката на справедливата стойност като цяло.

За активи и пасиви, които се отчитат в консолидираните финансови отчети на повтаряща се основа, Групата определя дали са извършени прехвърляния между нива в йерархията чрез преоценка на категоризацията (на базата на входните данни от най-ниското ниво, които са значими за оценката на справедливата стойност като цяло) в края на всеки отчетен период.

Оценките се извършват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата. За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата е определила класове активи и пасиви на базата на естеството, характеристиките и рисковете на актива или пасива и нивото на йерархията на справедливата стойност, както е обяснено по-горе.

Използват се следните методи и предположения за оценка на справедливата стойност на всеки клас финансови инструменти:

- Балансовата стойност на текущи търговски и други вземания, активи по договори, текущи търговски и други задължения, предоставени краткосрочни заеми и текущи заеми се доближава до тяхната справедлива стойност (ниво 3).
- За оценката на валутните форуърди Групата използва настоящата стойност на бъдещите парични потоци на базата на форуърдните обменни курсове към отчетната дата (ниво 2) (Пояснение 25.2).
- За оценката на лихвените суапове Групата използва настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци на базата на наблюдаеми криви на доходност (Пояснение 25.2).
- Справедливата стойност на нетекущ дълг, с изключение на облигации, се основава на котираната пазарна цена за същите или подобни инструменти или на наличните текущи лихвени проценти за дълг със същия матуритетен профил. Балансовата стойност на нетекущи заеми с променливи лихвени проценти е приблизително равна на тяхната справедлива стойност (ниво 3).
- Справедливата стойност на облигациите се базира на котирана пазарна цена (ниво 1) (Пояснение 17).

През 2024 г. не е имало прехвърляния между ниво 1 и ниво 2.



26. Сделки със свързани лица

Свързаните лица по-долу включват компанията майка на Групата Uždaroji Akcinė Bendrovė Vilniaus Prekyba и други свързани лица, които са предприятия, контролирани от крайната контролираща страна на Групата. Крайната контролираща страна на Групата е г-н Н. Нума.

а) Продажби и покупки на стоки и услуги и имоти, машини и съоръжения

		Продажби на стоки и услуги	Покупки на стоки и услуги	Продажби на имоти, машини и съоръжения	Покупки на имоти, машини и съоръжения
Дружество-майка	2024 г.	-	708	-	-
	2023 г.	-	789	-	-
Други свързани лица	2024 г.	12 656	15 996	13 208	206
	2023 г.	10 609	20 537	37	78
Общо	2024 г.	12 656	16 703	13 208	206
	2023 г.	10 609	21 326	37	78

Продажбите на услуги на свързани лица включват предимно продажби на стоки, наемни услуги и приходи от комисионни. Покупките на стоки и услуги от свързани лица включват предимно закупени стоки за препродажба и консултантски услуги.

б) Салда в края на годината, произтичащи от продажби/покупки на стоки/услуги и отдаване под наем на недвижими имоти

		Нетна инвестиция в лизинг - дългосрочна	Нетна инвестиция в лизинг - краткосрочна	Търговия и други вземания	Търговия и други задължения
Дружество-майка	2024 г.	-	-	-	110
	2023 г.	-	-	-	124
Други свързани лица	2024 г.	8 587	1 693	824	3 119
	2023 г.	7 364	1 415	653	6 130
Общо	2024 г.	8 587	1 693	824	3 229
	2023 г.	7 364	1 415	653	6 251

През 2024 г. приходите от лихви, получени от нетната инвестиция в лизинг към други свързани лица, възлизат на 312 хил. евро (2023 г.: 461 хил. евро).



с) Заеми	Пасиви по лизинг - дългосрочни	Пасиви по лизинг - краткосрочни	Разходи за лихви по пасиви по лизинг
Дружество-майка	2024 г. - 2023 г. -	- -	- -
Други свързани лица	2024 г. 110 317 2023 г. 115 350	12 382 11 675	8 119 8 238
Общо	2024 г. 110 317 2023 г. 115 350	12 382 11 675	8 119 8 238

г) Възнаграждение на ключовото ръководство

	2024 г.	2023 г.
Заплати, включително свързаните с тях данъци	1 053	850
Доходи при прекратяване на трудовите правоотношения	-	64

Групата счита ръководителите на ниво С на Дружеството за ключово ръководство. През 2024 г. средният брой на ключовите ръководни служители е 7 (2023 г.: 7).

27. Информация за паричните потоци

27.1. Безналични инвестиционни и финансови дейности

Безналичните инвестиционни и финансови дейности през 2024 г. и 2023 г. са представени по-долу:

- Придобиванията към активи с право на ползване и пасиви по лизинг възлизат на 114 583 хил. евро (Пояснение 6) (2023 г.: 161 507 хил. евро).
- Преоценките на пасивите по лизинг и намалението на пасивите по лизинг поради прекратяване на лизинговите договори, включително ефекта от промените на валутните курсове, възлизат на 22 071 хил. евро (2023 г.: 6 972 хил. евро).

27.2. Промени в пасивите, произтичащи от финансови дейности

Таблицата по-долу обобщава промените в пасивите, произтичащи от финансови дейности, включително както промени, произтичащи от паричните потоци, така и непарични промени през годината, приключваща на 31 декември 2024 г. и 2023 г.:

		2024 г.								
		Баланс към 1 януари 2024 г.	Обявени дивиденди	Получени парични средства	Платени парични средства	Увеличение на пасивите по лизинг *	Разходи за лихви	Платени лихви	Друго**	Баланс към 31 декември 2024 г.
Заеми, с изключение на банковите овърдрафти		507 484	-	84 069	(82 370)	-	30 244	(29 528)	817	510 717
Пасиви по лизинг		768 470	-	-	(110 077)	131 148	46 931	(46 931)	3 719	793 260
Дължими дивиденди		-	123 000	-	(123 000)	-	-	-	-	-
Общо пасиви, произтичащи от финансови дейности		1 275 954	123 000	84 069	(315 447)	131 148	77 175	(76 459)	4 536	1 303 977



2023 г.										
		Баланс към 1 януари 2023 г.	Обявени дивиденди	Получени парични средства	Платени парични средства	Увеличение на пасивите по лизинг *	Разходи за лихви	Платени лихви	Друго**	Баланс към 31 декември 2023 г.
Заеми, изключение на банкови овърдрафти	с	543 678	-	172 940	(211 189)	-	27 174	(26 658)	1 539	507 484
Пасиви лизинг	по	683 286	-	-	(103 190)	181 492	37 714	(37 714)	6 882	768 470
Изплащане на дивиденди	на	-	70 000	-	(70 000)	-	-	-	-	-
Общо пасиви, произтичащи от финансови дейности		1 226 964	70 000	172 940	(384 379)	181 492	64 888	(64 372)	8 421	1 275 954

*Нарастването на пасивите по лизинг включва придобивания в размер на 114 583 хил. евро и други промени в размер на 16 565 хил. евро (2023 г.: съответно 161 507 хил. евро и 19 985 хил. евро).

**По-голямата част се дължи на ефекта на валутния курс.

28. Одиторски услуги и услуги извън одита

През 2024 г. възнагражденията на одиторите на Групата (фирми-членове на мрежата на PricewaterhouseCoopers) за одиторски услуги и услуги извън одита възлизат съответно на 379 хил. евро и 66 хил. евро (2023 г.: 384 хил. евро и 8 хил. евро).

29. Условни задължения

Решено съдебно производство, свързани с рухването на покрива на магазин в Рига, Латвия

Maxima Latvija SIA и нейният служител, който е отговарял за безопасността на труда в магазина (намиращ се на адрес Priedaines iela 20, Рига, Латвия), чийто покрив частично се срути на 21 ноември 2013 г., участват като обвиняеми в наказателно дело, образувано въз основа на нарушение на правилата за безопасност на труда.

Решението на първоинстанционния съд е постановено на 18 февруари 2020 г. Съдът оправдава служителя на Maxima Latvija SIA. Решението на съда е обжалвано.

Апелативният съд постанови решението си на 24 януари 2023 г., като напълно оправда служителя на Maxima Latvija SIA и прекрати съдебното производство срещу дружеството.

На 27 декември 2023 г. Върховният съд, като разгледа подадените от прокурора и другите страни касационни жалби, реши да започне касационно производство.

На 19 декември 2024 г. Сенатът на Върховния съд издаде окончателното си решение относно Maxima Latvija SIA и обвиняемия служител. Върховният съд потвърди решението на Апелативния съд, с което служителят бе признат за невинен и делото бе прекратено. Това решение е окончателно и не подлежи на обжалване.

Във финансовите отчети не са предвидени провизии за този случай. Към датата на одобряване на настоящите финансови отчети делото срещу Maxima Latvija SIA е приключено.

Стефан



30. Съществени събития през годината

През март 2024 г. Barbora Polska, Zp. z o. o. прекрати дейността си в Полша. Предвид факта, че активите вече няма да генерират приходи, дъщерното дружество прекрати почти всички лизингови договори и се освободи от по-голямата част от активите си. Оставащата стойност на активите в дъщерното дружество е несъществена.

31. Събития след отчетния период

През януари 2025 г. бе започната процедура по ликвидация на Barbora Polska, Sp. z o. o.

През февруари 2025 г. MAXIMA LT, UAB, закупи 100% от акциите на Sollo, UAB, от Vilniaus prekyba, UAB, и Vestodija, UAB. Покупната цена е определена въз основа на справедливата стойност, оценена от независим оценител, а плащането за акциите е извършено в брой.

След отчетния период не са настъпили други важни събития.

След




Управление

Корпоративно управление
Общо събрание на акционерите
Надзорен съвет
Одитен комитет
Управителен съвет
Главен изпълнителен директор
Политика за възнагражденията
Вътрешен одит
Управление на риска



Корпоративно управление

Дружеството се стреми към прозрачно и ефективно корпоративно управление, което е в съответствие с най-добрите международни практики и служи като основа за успеха и устойчивостта на Групата.

Структурата на корпоративното управление е установена в Устава на Дружеството, който е актуализиран на 24 октомври 2024 г. от единствения акционер на Дружеството. Основната промяна през отчетния период е разпускането на Надзорния съвет на Дружеството. Този незадължителен орган за корпоративно управление бе разпуснат с цел опростяване на управленската структура на Дружеството, като някои от функциите му бяха прехвърлени на едноличния акционер "Vilniaus prekyba", а други – на Управителния съвет.

Уставът на Дружеството е достъпен на уебсайта на Дружеството.

Система за корпоративно управление

Общо събрание на акционерите

Най-висшият орган за вземане на решения, в който акционерите участват в надзора и управлението на Дружеството.

Управителен съвет

Отговаря за вземането на съществени решения за управление, свързани с изпълнението на бизнес стратегията.

Одитен комитет

Наблюдава процесите на подготовка и одит на финансовите отчети, както и процеса на изготвяне и гарантиране на доклада за устойчивост.

Главен изпълнителен директор (генерален мениджър)

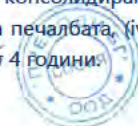
Едноличен изпълнителен ръководен орган, който управлява ежедневните операции на Дружеството и го представлява в отношенията му с трети страни.

Общо събрание на акционерите

Дружеството има единствен акционер, т.е. "Vilniaus prekyba".

Компетентността на Общото събрание на акционерите е същата като тази, предвидена в Закона за дружествата на Република Литва, с допълнителна компетентност да назначава и отзовава членовете на Одитния комитет и да одобрява Правилника за дейността на Одитния комитет.

През отчетния период едноличният акционер на Дружеството реши да: (i) да намали броя на членовете на Надзорния съвет (от 5 на 3), (ii) смени някои от членовете на Надзорния съвет и на Одитния комитет, (iii) одобри консолидираните финансови отчети и финансовия отчет на Дружеството за 2023 г. и да приеме решение за разпределение на печалбата, (iv) разпусне Надзорния съвет на Дружеството и (vi) да назначи членовете на Управителния съвет за новия мандат от 4 години.

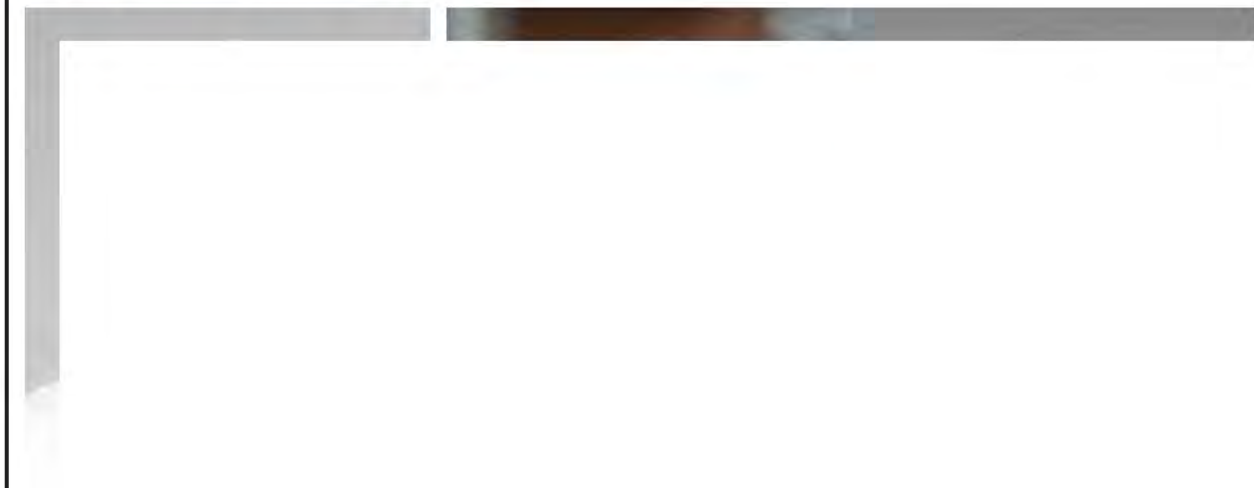


Надзорен съвет

Надзорният съвет е колегиален надзорен орган, който се състои от трима членове, избрани от Общото събрание на акционерите за 4-годишен мандат. На 14 октомври 2024 г. „Vilniaus prekyba“, единственият акционер на Дружеството, взе решение да прекрати дейността на Надзорния съвет.

От 19 март 2024 г.* до 14 октомври 2024 г.

Надзорният съвет се състои от:



Председател на Надзорния съвет

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР
на "Vilniaus prekyba"

Член на Надзорния съвет

Член на Управителния съвет
на "Vilniaus prekyba"

Член на Надзорния съвет

Член на управителния съвет
на "Vilniaus prekyba"

В последния ден преди вземането на решението за разпускане на Надзорния съвет, той е съставен от физически лица от само един пол (100% мъже).

*До 19 март 2024 г. Евелина Черниене и Юргита Шлеките бяха членове на Надзорния съвет; по-късно те бяха един заменени от Паулиус Менкас и Матас Касперавичиус.

Компетенциите на Надзорния съвет бяха същите, както е предвидено в Закона за дружествата на Република Литва, т.е. Надзорният съвет одобрява бизнес стратегията на Дружеството и отговаря за надзора на дейността на Дружеството и неговите управителни органи, включително за назначаването и освобождаването на членовете на Управителния съвет. Той също така представяше своите коментари и предложения на Общото събрание на акционерите относно изпълнението на бизнес стратегията на Дружеството, финансовите отчети и дейността на Управителния съвет и Главния изпълнителен директор.

През 2024 г. (до 14 октомври 2024 г.) Надзорният съвет е провел 1 заседание, като в него са участвали всички избрани членове на Надзорния съвет. Основните въпроси, обсъдени по време на заседанието, включваха:

- назначаване на председателя на Надзорния съвет;
- оценка на годишните финансови отчети на Дружеството, консолидираните годишни финансови отчети на Дружеството и неговите дъщерни дружества, както и представяне на предложения на Общото събрание на акционерите на Дружеството;
- преглед на докладите за дейността на Одитния комитет на Дружеството.

Не е установена процедура за оценка на работата на Надзорния съвет.



Одитен комитет

Одитният комитет се състои от трима членове, които се избират за 4-годишен мандат от Общото събрание на акционерите. Председателят на Одитния комитет също се избира от Общото събрание на акционерите (само независим член може да бъде избран за председател на Одитния комитет). Непрекъснатият мандат на член на Одитния комитет не може да надвишава два пълни последователни мандата и във всички случаи не може да бъде повече от 8 последователни години.

На 3 март 2022 г. Одитният комитет е избран за срок от 4 години.

В края на отчетния период Одитният комитет се състои от трима членове: Ирена Петрушкевичене (председател на Одитния комитет и независим член), Егле Чиужайте (независим член) и Матас Касперавичус (член, номиниран от единствения акционер на Дружеството). Раса Милашунине (независим член) и Евелина Чернине (член, номиниран от единствения акционер на Дружеството) бяха членове на Одитния комитет до 19 март 2024 г. В края на отчетния период Одитният комитет бе съставен от лица от двата пола (67% жени и 33% мъже).

Основните функции на Одитния комитет са да следи процеса на изготвяне и одит на консолидираните финансови отчети и доклада за устойчивост на дружествата от Групата, да следи за независимостта на външните одитори и да следи за ефективността на вътрешния контрол, свързан с надеждността на финансовите отчети.

През 2024 г. Одитният комитет проведе 8 заседания. Всички членове на Одитния комитет участваха във всичките 8 заседания. Основните въпроси, обсъждани по време на заседанията, включваха:

- преглед на дейностите и резултатите на Дружеството и неговите дъщерни дружества;
- наблюдение на процеса на изготвяне на финансовите отчети и на доклада за устойчивост;
- преглед на работната програма на независимия одитор и мониторинг на процесите на одит на финансовите отчети и на докладите за устойчивост, извършвани от независимия одитор;
- одобряване на плана за вътрешен одит за 2024 г. и преглед на докладите за вътрешен одит;
- наблюдение на спазването на изискванията за отчетност в областта на устойчивостта и на начина, по който дружеството се подготвя за прилагането на новите изисквания за отчетност в областта на устойчивостта;
- одобрение на критериите за избор на външен одитор за одит на финансовите отчети и гарантиране на устойчивостта за периода 2025-2027 г.;
- наблюдение на естеството и мащаба на услугите извън одита и одобрение на придобиването на конкретни услуги извън одита от одитора на Дружеството.



Относно членовете на Одитния комитет

ИРЕНА ПЕТРУШКЕВИЧИЕНЕ е председател на Одитния комитет и независим член с повече от 30 години опит в областта на одита. Тя е работила в одиторската и консултантска компания UAB "PricewaterhouseCoopers" в продължение на повече от 10 години и е била член на Европейската сметна палата в продължение на 6 години. Била е член на одитния комитет на Европейската комисия и на Световната продоволствена програма на ООН. Понастоящем тя е и независим член и председател на одитния комитет на AB "Ignitis grupa", както и член на одитния комитет на UAB "Vilniaus viešasis transportas" и VĮ Registrų centras. Тя е член на Асоциацията на дипломираните експерт-счетоводители (ACCA) в Обединеното кралство и член на Литовската асоциация на сертифицираните одитори.

ЕГЛЕ ЧИУЖАЙТЕ е независим член на Одитния комитет с над 20-годишен управленски опит в областта на финансите и управлението на бизнеса. Тя работи като независим член на управителния съвет и председател на одитния комитет в AB "Vilniaus šilumos tinklai", независим член на управителния съвет и председател на комитета по одит и риск в "Литовски летища", независим член на одитния комитет в AKROPOLIS GROUP, UAB и член на управителния съвет на VšĮ "Jaunimo linija". Преди това тя е заемала различни ръководни и управителни длъжности в групата Ignitis (основно AB "Ignitis gamyba").

МАТАС КАСПЕРАВИЧИУС е член на Одитния комитет (номиниран от акционера) с повече от 10 години опит в областта на финансите, инвестициите и управлението на бизнеса. Работил е като консултант по сделки в ЕУ и е заемал различни ръководни длъжности в групата NDX. Понастоящем работи като финансов директор на "Vilniaus prekyba" и като член на одитния комитет в AKROPOLIS GROUP, UAB.



Управителен съвет

Управителният съвет е колегиален управленски орган, който се състои от 8 членове, избрани от Общото събрание на акционерите за 4-годишен мандат. Управителният съвет избира председател на Управителния съвет измежду своите членове.

На 13 ноември 2024 г. Управителният съвет бе избран за срок от 4 години. В края на отчетния период Управителният съвет се състои от 7 членове с изпълнителни функции и 0 членове без изпълнителни функции. Независимите членове на Управителния съвет съставляват 0%. Управителният съвет на Дружеството се състои основно от изпълнителните директори на дружествата за търговия на дребно в рамките на Групата. Това е обичайната практика на Групата, тъй като позволява консолидиране на опита, споделяне на добри практики и ноу-хау и ефективно изпълнение на стратегическите решения. Управителният съвет не включва специализирани представители на служителите или членове на други работнически групи.

Председателят на Управителния съвет е главният изпълнителен директор на Дружеството. Съчетаването на длъжностите на главен изпълнителен директор и председател осигурява силно лидерство и подпомага ефективното вземане на решения от Управителния съвет, както и позволява бързото и ефективно изпълнение на всички приети решения. Това също така гарантира, че на Управителния съвет се предоставя пълна и точна информация по всички обсъждани въпроси.

Дружеството предприема допълнителни мерки, за да гарантира, че всички конфликти на интереси на членовете на Управителния съвет са предотвратени и смекчени. Тези мерки включват: (i) редовно събиране и актуализиране на данни относно други длъжности, заемани от членовете на Управителния съвет; (ii) всеки член на Управителния съвет има задължения за лоялност, като от всеки член се изисква също така ясно да декларира всички конфликти на интереси и да се въздържа от гласуване, ако възникне такава ситуация (включително в случаите, когато се обсъжда работата на Главния изпълнителен директор или друг въпрос, който може да предизвика потенциален конфликт на интереси, когато Главният изпълнителен директор се въздържа от гласуване като председател на Управителния съвет). Потенциалните конфликти на интереси на членовете на Управителния съвет, като например кръстосано членство в Управителния съвет, кръстосано притежание на акции от доставчици или други заинтересовани страни, или наличието на контролиращи акционери (ако има такива), са оповестени в настоящия доклад за дейността.



В края на отчетния период,
Управителният съвет се състои от следните членове:

Член на съвета

ОТ 3 МАРТ 2022 Г.
ГЛАВЕН ИЗПЪЛНИТЕЛЕН
ДИРЕКТОР на MAXIMA
LATVIA SIA

Член на съвета

ОТ 14 ОКТОМВРИ 2020 Г.

Председател на Управителния съвет на
EMPERIA HOLDING SP. Z O.O. и
STOKROTKA SP. Z O.O.

Член на съвета

ОТ 14 ОКТОМВРИ 2020 Г.

ГЛАВЕН ИЗПЪЛНИТЕЛЕН
ДИРЕКТОР на МАКСИМА БЪЛГАРИЯ
ЕООД

Пълен списък на длъжностите, заемани от членовете на Управителния съвет, е представен в раздел "Друга информация".

В края на отчетния период Управителният съвет се състои от лица и от двата пола (57% жени и 43% мъже; средната стойност за 2024 г. е идентична).

Компетентността на Управителния съвет е същата, каквато е предвидена в Закона за дружествата на Република Литва, с изключение на това, че Управителният съвет приема решения за емитиране на облигации, т.е. Управителният съвет е компетентен да приема съществени управленски решения, да одобрява определени сделки, да оценява финансовите отчети, проекта на бизнес стратегия, да контролира изпълнението на бизнес стратегията и да изпълнява други функции, предвидени в правни актове.



Управителният съвет изпълнява и допълнителни функции, свързани с бизнес поведението, както следва:

- надзор на съществените рискове, свързани с дейността на дружествата от Групата;
- надзор на етиката и съответствието, включително одобряване на Кодекса за поведение на доставчиците, Политиката за борба с корупцията и свързаните с нея политики;
- надзор на устойчивото развитие, включително поемане на ангажимент за постигане на договорените цели за устойчивост и мониторинг на тяхното изпълнение, одобряване на свързаните с тях политики и оценка на консолидирания отчет за устойчивост;
- мониторинг на съществени вътрешни разследвания, т.е. Управителният съвет се информира за резултатите от съществени вътрешни разследвания, свързани с нарушения на бизнес поведението, измами или неетични практики.

Колективно Управителният съвет притежава значителен опит в областта на бизнес поведението. Този комбиниран опит обхваща предимно най-добрите практики в областта на корпоративното управление, управлението на риска и вътрешния контрол, както и специфичен за сектора опит, свързан със спазването на законодателството в областта на конкуренцията и спазването на нормативната уредба за маркетинговите практики. Тази експертиза е натрупана чрез богат практически опит в управлението на различни дружества за търговия на дребно и участие във вътрешни обучения в дружествата от Групата.

Заседанията на Управителния съвет се провеждат всяка седмица. Освен това при необходимост се провеждат ad hoc срещи. През отчетния период Управителният съвет обхваща следните ключови области в своите заседания:

- одобрение на годишния отчет на дружеството за 2023 г. и представянето му на Надзорния съвет и Общото събрание на акционерите;
- оценка на консолидирания годишен финансов отчет за 2023 г. и проекта за разпределение на печалбата (загубата) и предоставяне на коментари на Надзорния съвет и Общото събрание на акционерите;
- оценка на изпълнението на бизнес стратегията и представянето ѝ на Надзорния съвет;
- оценка на финансовите резултати, развитие на дейностите;
- одобряване на новите версии на политиката за дивидентите и политиката за управление на финансите;
- одобряване новата версия на Кодекса за поведение на доставчиците;
- одобряване на актуализираната структура на звената на Дружеството и списъка на длъжностите на служителите.

Не съществува одобрена от Дружеството процедура за оценка на работата на Управителния съвет.

Главен изпълнителен директор

Главният изпълнителен директор на Дружеството се назначава от Управителния съвет.

Настоящият главен изпълнителен директор Манфредас Даргучис е избран на 5 юни 2023 г.

Компетентността на главния изпълнителен директор не се различава от компетентността на ръководителя на дружеството, установена от Закона за дружествата, т.е. главният изпълнителен директор организира изпълнението на бизнес стратегията, други решения на корпоративните органи на дружеството, представлява дружеството в отношенията му с трети лица и т.н.

Политика за възнагражденията

Дружеството няма одобрена политика за възнагражденията, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такова задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично. Въпреки това, на февруари 2025 г. Дружеството одобри политика за възнагражденията, приложима за служителите на Дружеството.

Компетентността за вземане на решения относно възнагражденията на членовете на управителните органи е на органа, който е упълномощен да назначава определени членове. През отчетния период нито членовете на Надзорния съвет, нито членовете на Управителния съвет (с изключение на един член на Управителния съвет) не са получавали възнаграждение за длъжностите си в Надзорния съвет или Управителния съвет на Дружеството.



Тъй като мнозинството от Одитния комитет се състои от независими членове, Общото събрание на акционерите одобри възнаграждение на независимите членове на Одитния комитет. Възнаграждението на делегирания член на Одитния комитет обаче не беше одобрено.

Информация за възнаграждението на ключовото ръководство на Групата е представена в параграф 26 на Консолидирания финансов отчет.

Нито едно от дружествата от Групата не е предоставило акции или права върху опции за акции, нито е установило възможност за възстановяване на променливата част от възнаграждението.

Годишните възнаграждения на членовете на управителните органи не се оповестяват в настоящия доклад от съображения за поверителност.

Вътрешен одит

Дружеството разполага с отдел за вътрешен одит, който периодично докладва на Одитния комитет, на Управителния съвет и на главния изпълнителен директор. Екипът за вътрешен одит предоставя увереност относно ефективността на системата за вътрешен контрол, управлението, спазването на корпоративните политики, ефективността на процесите и други дейности по управление на риска. Той отговаря за одитирането на дружествата от Групата и предоставянето на препоръки за възможни подобрения, както и за проследяването на изпълнението на планове за действие, разработени след одитите.



Управление на риска

Рамка за контрол

Както при всеки бизнес, MAXIMA Group се сблъсква с различни видове рискове, които могат да доведат до непредвидени обстоятелства в дружествата на Групата. За да осигури безпроблемна работа, ръководството на Групата се стреми да предвиди и реагира своевременно на тези рискове, за да предотврати възпрепятстването им при постигането на основните цели на Групата. Целта на ръководството е да култивира култура на работа, която дава приоритет на проактивната позиция по отношение на управлението на риска, което позволява на ръководния екип да изпълни очакванията на заинтересованите страни на Групата.

Управление на значителни рискове

На следващите страници в резюме на структурата за управление на риска на Групата са очертани основните рискове към края на годината и постоянните мерки, предприети за намаляване на тези рискове. За всеки риск MAXIMA Group предприема конкретни мерки за управление на основните причини и минимизиране на потенциалните последствия.

ОСНОВЕН РИСК	СМЕКЧАВАНЕ
Кредитен риск	
Кредитният риск на Групата произтича от търговски и други вземания, договорни активи, парични средства и парични еквиваленти и предоставени заеми. Ръководството счита, че максималната експозиция на кредитен риск се отразява от балансовата стойност на финансовите активи.	• Продажбите на дребно се извършват в брой или с кредитни карти. • Мониторинг на кредитоспособността на длъжниците чрез използване на контролни механизми, които включват одобрения на кредити, лимити, изисквания за предплащане и други процедури за мониторинг. • Експозицията е разпределена между няколко контрагента и клиенти. • Средствата в банки са диверсифицирани между множество банки или техни дъщерни дружества с инвестиционен рейтинг, присъден от международни агенции за кредитен рейтинг.

Ограничителни условия в дългосрочни дългови споразумения

Споразуменията, които уреждат дългосрочния дълг на Групата, съдържат определени ограничителни условия. Неспазването на което и да е от тези условия може да представлява случай на неизпълнение, което може да доведе до незабавно или ускорено изплащане на дълга, да доведе до кръстосано неизпълнение по други дългови споразумения или да ограничи или намали способността на Групата да прилага и изпълнява ключовите си стратегии, което от своя страна може да има съществен неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, резултати от дейността и финансово състояние.

- Постоянно наблюдение на коефициентите на задлъжнялост и други условия.
- Свързаните с управлението на риска коефициенти и лимити са посочени в политиката за управление на финансите и финансовия риск, която е разпространена в цялата Група и се преразглежда редовно от Управителния съвет и компетентните служители.



ОСНОВЕН РИСК	СМЕКЧАВАНЕ
Финансов и ликвиден риск	
Групата е изложена на ликвиден риск поради различните матуритетни профили на вземанията и задълженията. Основната част от оперативните парични средства на Групата се събират от клиенти на дребно, поради което Групата няма значителен размер търговски вземания.	- Достатъчно ниво на налични парични средства и парични еквиваленти - Нивата на ликвидност и източниците на парични средства се преразглеждат редовно, а Групата поддържа достъп до кредитни линии и пазари на дългов капитал. - Организиране на финансиране преди търсенето - Политиката ни за управление на финансите и финансовите рискове е разпространена в цялата Група и се преразглежда редовно от Управителния съвет и компетентните служители.
Обменен курс на чуждестранни валути	
Групата придобива някои от стоките и услугите си в чуждестранна валута, основно в щатски долари, докато приходите ѝ са деноминирани предимно в евро. Въздействието на този валутен риск не може да бъде надеждно прогнозирано.	Групата използва деривативни финансови инструменти (форуърдни договори), за да хеджира рисковете, произтичащи от колебанията в чуждестранна валута.
Лихвени проценти	
Лихвеният риск на Групата произтича от краткосрочни и дългосрочни заеми. Групата е изложена на лихвен риск, свързан с паричните потоци, тъй като някои от заемите на Групата са предмет на плаващи лихвени проценти, свързани с основния лихвен процент.	- Сключване на договори за заем с фиксирани лихвени проценти. - Прилагане на деривативни финансови инструменти за хеджиране на риска, произтичащ от колебанията на лихвените проценти.
Стратегически риск	
Съществува риск Групата да не е в състояние да изпълни стратегията си или тези планове да не доведат до очакваните ползи, или да се окажат неефективни. Съществуват редица фактори, които биха могли да попречат на изпълнението на заложените ключови стратегически приоритети на Групата. Тези рискове включват невъзможност за приоритизиране на ресурсите за осъществяване на конкуриращи се дейности по промяна и/или липса на подходящи умения, способности и култура за осъществяване и интегриране на необходимите промени в определените срокове.	- Фокус на ръководството на Групата върху изпълнението на стратегията. - Стратегически насоки за непрекъснатост на бизнеса и тактическа политика. - Планове за управление на непрекъснатостта на дейността.

ОСНОВЕН РИСК	СМЕКЧАВАНЕ
Рискове, свързани с репутацията и имиджа на марката	
Групата вярва, че нейната силна марка е сред най-ценните ѝ активи и че имиджът и репутацията на марката са допринесли значително за успеха на нейния бизнес. Продължаващият успех на Групата зависи от нейната способност да поддържа, насърчава и развива имиджа и репутацията на своята марка вярва, че нейната силна марка е сред най-ценните	• Постоянно подобряване на системата за вътрешен контрол • Обучение на служителите и развитие на корпоративната култура, за да се гарантира, че неетичното поведение се възприема като неприемливо. • Използване на експертния опит на специализирани външни агенции и на нашия вътрешен маркетингов екип за увеличаване на стойността и имиджа на нашата марка • Групата осъществява инициативи в области, за които е известно, че са от съществено значение за репутацията на нейната търговска марка
Държавни и геополитически рискове	
Политическите, икономическите, социалните и правните фактори биха могли да повлияят на дейността, рентабилността и репутацията на Групата в страните, в които оперира. Управлението на държавния риск включва прилагане на мерки за намаляване на идентифицираните рискове, като например диверсификация на операциите, създаване на местни партньорства или осигуряване на подходящо застрахователно покритие. Геополитическото напрежение се засили през последните години, и по-специално след военната инвазия на Руската федерация в Украйна през февруари 2022 г. Въпреки че е трудно да се предвиди, но нарастващото геополитическо напрежение и вероятността от по-нататъшна ескалация на конфликта биха могли да оказат засилено влияние върху търговските политики, производството, митата и данъчното облагане в световен мащаб.	• Групата е представена в различни държави с различни специфични рискове • Познаване и осведоменост за бизнес, икономическата и правната среда в страните, в които Групата е представена • Мониторинг, преглед и докладване на промените в политическата, финансовата, социалната или икономическата ситуация в страните, в които Групата присъства. • Включване на въздействието на политическите и регулаторните промени в стратегическото ни планиране и политики • Ангажиране на ръководството, структурирани планове за действие и комуникация за управление на тази рискова област.
Регулаторен риск	
Моделът на нарастващо регулиране, съчетан с мерки за прилагане, е очевиден във всички сектори на дейността на Групата. Това повишава вероятността от неспазване на изискванията, води до допълнителни разходи за спазване на тези разпоредби и усложнява бизнес процесите.	• Групата има присъствие в различни държави с различна регулаторна рамка, което позволява диверсификация на рисковете. • Познаване и информираност за нормативната уредба в страните, в които Групата има присъствие. • Мониторинг, преглед и докладване на промените в нормативната уредба в страните, в които Групата има присъствие.

След



ОСНОВЕН РИСК

СМЕКЧАВАНЕ

Конкурентна среда, икономически условия и рисковете от непредвидени увеличения в структурата на разходите

Групата се сблъсква със силна конкуренция от страна на множество регионални и глобални обикновени търговци на дребно и онлайн търговци на дребно, в редица важни аспекти, като клиенти, служители, цифрова известност, продукти и услуги. Групата се конкурира с множество средства, включително цени, избор и наличност на продукти, обслужване на клиенти, местоположение, работно време на магазините, удобства в магазините, удобство при пазаруване и опит. Ако не успее да реагира адекватно на конкурентните сили или пазарните промени, това може да има значително неблагоприятно въздействие върху финансовите резултати на Групата.

- Изследване и наблюдение на поведението на потребителите.
- Анализ на икономическото развитие.
- Сравнителен анализ на цените на конкуренцията.
- Укрепване на собствените марки.
- Разработване на по-персонализирани отношения с клиентите.
- Непрекъснато подобряване на системите за вътрешен контрол.
- Управление на продуктовия микс и ценовата политика.
- Многоформатен модел за посрещане на променящите се нужди на клиентите.
- Ефективни и унифицирани процеси.

Рискове, свързани с развитието на недвижимите имоти

Групата може да срещне трудности при подновяването на съответния лизинг при съществуващите условия или като цяло или може да бъде неблагоприятно засегната от упражняването на правата на лизингодателя за прекратяване на договора. Освен това, когато Групата се стреми да определи помещения за закупуване, може да се окаже трудно да получи подходящи обекти на разумни цени поради конкуренцията в сектора, която оказва влияние върху разходите за придобиване на земя. Всяка подобна трудност може да повлияе на рентабилността и резултатите от дейността на Групата. Освен това затрудненията при придобиването на подходящи помещения за покупка или наем могат да окажат неблагоприятно влияние върху способността на Групата да разшири дейността си.

- Проучване и мониторинг на възможностите за развитие на недвижими имоти в различни региони.
- Поддържане на компетентност в областта на сливанията и придобиванията и управлението на имоти.
- Комплексни проверки.
- Балансирана структура от собствени и наети недвижими имоти.

Риск, свързан с производителността на информационните технологии, сигурността на данните и неприкосновеността на данните

Поддържането на сигурността на поверителните данни, свързани с клиенти, служители и Групата, е от решаващо значение. Всеки голям пробив в информационната сигурност може да има сериозни отрицателни последици за финансите и репутацията на Групата. Рисковият пейзаж става все по-предизвикателен, тъй като киберпрестъпността продължава да се увеличава, като умишлените атаки са насочени към всички пазари. Тази тенденция увеличава излагането на риск от по-широкообхватни смущения в бизнеса и нарушения на сигурността на данните.

- Непрекъснато подобряване на системите за вътрешен контрол.
 - Привличане на най-добрите вътрешни ИТ експерти.
 - Използване на ефективни практики за аутсорсинг със SLA и мониторинг на спазването им.
 - Осигуряване на достатъчна надеждност на централизираната ИТ инфраструктура.
 - Застраховка за киберсигурност.
 - Политики и процедури за гарантиране на киберсигурността.
 - Създаване на екип и информационни системи за откриване на нетипично поведение в корпоративната мрежа и докладване и реагиране на инциденти, свързани със сигурността.
 - Специализиран хардуер и софтуер за защита срещу злонамерен софтуер, спам, външни и вътрешни кибератаки или изтичане на данни.
- Обучение и комуникация с цел предотвратяване на инциденти, свързани със сигурността на данните и неприкосновеността на личния живот, редовни въвеждащи и опреснителни курсове за служителите на Групата.



ОСНОВЕН РИСК	СМЕКЧАВАНЕ
Рискове, свързани с престъпността и сигурността	
Групата насърчава сигурността и безопасността на клиентите и служителите в своите магазини, складове и други обекти. Въпреки това, поради голямата видимост и присъствието на голям брой хора, особено в магазините на Групата с голям формат, имотите на Групата могат да станат обект на престъпления, включително кражби, прониквания и грабежи, както и други форми на насилие. Всички заплахи, независимо дали са истински или не, могат да доведат до намаляване на броя на посетителите в засегнатите обекти.	• Непрекъснато подобряване на системите за вътрешен контрол • Политики и процедури за осигуряване на безопасност. • Доставчици на услуги за сигурност, възложени на външни изпълнители.
Рискове, свързани с операциите на дребно, доставките и управлението на запасите	
Ефективното управление на запасите и осигуряването на наличност е от решаващо значение за успеха на Групата. Неадекватното управление на запасите или недостигът на запаси, водещ до загуба на продажби могат да навредят на конкурентната позиция и финансовата състояние на Групата.	• Оптимално ниво на децентрализация на оперативните бизнес процеси и веригите за доставки. • Логистична стратегия за управление и диверсификация на веригите за доставки в рамките на съществуващата мрежа, за да се избегне концентрацията на доставки от определени региони или държави • Ефективно управление на складовите наличности • Увеличаване на директното централизирано глобално снабдяване, както и намаляване на свиването и подобряване на ефективността
Човешки ресурси, стачка или друго прекъсване на трудовия процес	
Групата е изправена пред риска от измами и неправомерно поведение на служителите, включително неспазване на нормативните изисквания, неточно отчитане, кражба и неправилно използване на информация или инвентар. Групата има политики за възпиране на такова поведение, но откриването и предотвратяването му може да не е винаги възможно. Такива дейности могат да доведат до глоби или санкции и да навредят на репутацията на Групата. Някои от служителите на Групата са обединени в синдикати и евентуални бъдещи стачки или прекъсвания на работата биха могли да попречат на усилията за намаляване на разходите и повишаване на ефективността, което може да навреди на бизнеса на Групата и на нейното финансово състояние.	• Наблюдение на пазара на труда и предоставяне на обезщетения на служителите в съответствие с пазара. • Въведени процеси за въвеждане, обучение и развитие на служителите. • Разработване на корпоративна култура, основана на открита комуникация и участие на служителите в процеса на вземане на решения. • Линия на доверие за служителите. • Приети политики за превенция на корупцията и редовни обучения за тяхното съдържание.
Непредвидени данъци, данъчни глоби и санкции	
Налагането на данъчни изменения на пазарите, на които Групата оперира, или промяната в тълкуването или прилагането на данъчните разпоредби от страна на данъчните органи, както и възможното налагане на глоби и други санкции поради неплатени данъчни задължения, може да доведе до изплащане на допълнителни суми от страна на Групата. Това може да има неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, резултати от дейността и финансово състояние.	• Мониторинг на законопроектите и своевременно инициране на вътрешни проекти за подготовка за евентуални законодателни промени. • Отворено сътрудничество и дългосрочно сътрудничество с данъчните власти във всички държави, в които Групата извършва дейност. • Подходът към данъчния риск е консервативен. • Вътрешногруповите сделки в Групата се извършват съгласно принципа на сделката между несвързани лица.



ОСНОВЕН РИСК**СМЕКЧАВАНЕ****Съответствие с действащото законодателство**

Групата се подчинява на законите на Литва и на други държави и юрисдикции, включително Латвия, Естония, Полша, България и Европейския съюз, както и на разпоредбите на регулаторните органи на държавите, в които оперира. Тези закони и наредби засягат много аспекти от дейността на Групата и в много отношения определят начина, по който Групата извършва своята дейност, и стандартите, приложими към нейните продукти и услуги.

- Непрекъснато усъвършенстване на системите за вътрешен контрол.
- Мониторинг на законопроектите и своевременно инициране на вътрешни проекти за подготовка за законодателни промени.
- Правна помощ, одит на договори, разработване и използване на образци на договори.

Рискове, свързани с безопасността и отговорността за продуктите

Неуспешното управление на рисковете за безопасността на хранителните и нехранителните продукти може да доведе до наранявания или загуба на живот, нарушаване на нормативната уредба и/или увреждане на репутацията. Ако продаваните от Групата продукти са дефектни, замърсени или фалшифицирани, това може да доведе до риск от излагане на искове за отговорност за продукти и неблагоприятна публичност. Притесненията относно безопасността на хранителните и нехранителните продукти могат да накарат клиентите да избягват да купуват определени продукти от Групата или да търсят алтернативни източници на доставка, дори ако причината за притесненията е извън контрола на предприятието.

- Политики за безопасност на продуктите.
- Стандарти за контрол на хранителните и нехранителните продукти.
- Стандартни оперативни процедури.
- Проследяване на произхода на продукта и условията на производство.
- Сертифициране от трета страна.
- Извършване на лабораторни тестове на проби от продукти.
- Спазване на одобрените правила за транспортиране, съхранение и продажба на продуктите.
- Спазване на санитарните правила.
- Предоставяне на обучение на служителите, включително в областта на осигуряване на качеството.

Рискове за околната среда и устойчивостта

Групата е изправена пред рискове, свързани с намаляването на въздействието на нейната дейност върху околната среда, по-специално по отношение на намаляването на опаковките и прилагането на нови методи за намаляване на отпадъците и потреблението на енергия в магазините, складовете и офисите. В качеството си на голям търговец на дребно на храни и бързо развалящи се продукти, Групата може да бъде задължена да спазва по-строги закони или политики за опазване на околната среда, здравето и безопасността или да бъде въввлечена в искове и съдебни дела, свързани със здравето и безопасността.

- Намаляване на опаковките.
 - Прилагане на нови методи за повишаване на енергийната ефективност в магазините и складовете.
 - Внедряване на методи за намаляване на отпадъците по цялата верига на стойността.
 - Определяне на цели за управление на енергийната ефективност, водните ресурси, пластмасата или отпадъците.
- Установени показатели с подходящ управленски надзор и механизми за управление, които да позволят на ръководството на Групата да наблюдава напредъка.

Рискове за здравето и безопасността на работното място

Рисковете, свързани със здравето и безопасността на работното място, могат да доведат до трудови злополуки, които да повлияят на бизнес операциите на Групата. Групата наема персонал на определени места, които по своята същност представляват опасна работна среда (включително складове и дистрибуторски съоръжения), където използването на машини и наличието на тежки товари представляват риск от злополука или нараняване. Освен това в помещенията на Групата могат да възникнат рискове за безопасността на служителите, изпълнителите и обществеността.

- Безопасна и комфортна работна среда.
- Спазване на работното време на служителите и графика на отпуските.
- Редовни медицински прегледи и здравен скрининг за служителите.
- Редовно обучение на служителите.

Контролна рамка при изготвянето на консолидираните финансови отчети

Групата MAXIMA се управлява на интегрирана основа, с централизирано финансово отчитане и вътрешен контрол, свързан с изготвянето на консолидираните финансови отчети. MAXIMA GRUPĖ определя счетоводни политики и процедури за отчитане, които трябва да се следват от дружествата на Групата. Всички дъщерни дружества отчитат своите финансови резултати на MAXIMA GRUPĖ на месечна база. Отчетените стойности се анализират от служители на MAXIMA GRUPĖ, за да се открият всякакви счетоводни или отчетни грешки.

Всички предприятия на Групата MAXIMA, с изключение на полските дъщерни дружества и RADAS, UAB и неговите дъщерни дружества, използват софтуера SAP ERP за финансово счетоводство и отчетност. Общата система осигурява последователно счетоводство и отчитане и съпоставимост на данните. Като инструмент за изготвяне на консолидирани финансови отчети се използва специализиран SAP модул за консолидация.

Всички промени в Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС (наричани по-долу "МСФО"), се следват от MAXIMA GRUPĖ. Дружеството оценява потенциалното въздействие върху консолидираните и самостоятелните финансови отчети, изготвя планове за внедряване на нови стандарти и контролира прилагането, като гарантира, че новите стандарти се прилагат по подходящ начин в цялата Група.

Подход към данъците

Групата MAXIMA осъзнава важноста на това как платените от нея данъци допринасят за местните общества и за напредъка на страните, в които Групата развива бизнес. Групата плаща данъци в държави, където стойността е създадена в хода на търговските дейности на Групата. Субектите на Групата, оператори на дребно в Балтийските страни - MAXIMA Литва, MAXIMA Латвия и MAXIMA Естония - са сред най-големите данъкоплатци в съответните страни. За Групата, като лидер в търговията на дребно и един от най-големите данъкоплатци в Прибалтика с постепенно разширяване на дейността в Полша и България, е важно да действа отговорно и да отговаря на глобалните предизвикателства и нужди, пред които е изправено обществото.

Пълното спазване на приложимите данъчни закони и разпоредби и прозрачността са ключови принципи в подхода на Групата към данъчното облагане. Групата действа в съответствие с приложимото законодателство за изчисляване на данъците и гарантира, че данъците се плащат точно и навреме. Групата отчита интереса на своите заинтересовани страни към данъчните въпроси, включително информираността относно данъчното управление и изпълнението на изискванията за оповестяване. Информация за данъчните разходи и платените данъци, оповестена в съответствие с МСФО, може да бъде намерена в консолидираните финансови отчети на MAXIMA GRUPĖ.

Групата се стреми към открито и дългосрочно сътрудничество с данъчните власти във всички страни, в които оперира. Групата създава подходящи условия за представителите на държавните органи да проверяват дейността на всяко дружество от Групата и сътрудничи по време на проверките. Групата открито предоставя информация, когато тя бъде поискана от данъчните власти. Служителите трябва да гарантират, че информацията и декларациите, предоставени на държавните органи, са верни и пълни. При установяване на несъответствия в дейността на субект от Групата съответният субект от Групата незабавно ги коригира и предприема мерки за предотвратяване на повторното възникване на такива несъответствия в бъдеще. За значими сделки Групата иска предварително разрешение от данъчните органи под формата на данъчни становища, когато това е приложимо съгласно местното данъчно законодателство.

Подходът на Групата към данъчния риск е консервативен. Групата не участва в агресивно данъчно планиране. Групата няма дъщерни дружества или асоциирани дружества, опериращи в юрисдикции с ниски данъци или „данъчни райове“. Вътрешногруповите сделки в Групата се извършват при спазване на принципа на сделката между несвързани лица и в съответствие с Насоките на ОИСР за трансферно ценообразуване и местните данъчни разпоредби. Групата не използва трансферно ценообразуване за целите на данъчното планиране.

Данъчната позиция на Групата се преразглежда редовно, за да се идентифицират елементи, които биха могли да бъдат предмет на различни тълкувания. За несигурните данъчни позиции, които вероятно няма да бъдат приети от данъчните власти, във финансовите отчети се формират провизии. В консолидирания финансов доклад за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., не е отчетена провизия за несигурни данъчни позиции.

Служ



Финансовите отчети на всички значими дъщерни дружества на Групата се одитират от външни независими одитори. Данъците, включени във финансовите отчети, подлежат на одиторски процедури.

Отговорните служители на финансовите отдели във всяка държава, в която Групата оперира, непрекъснато следят промените в данъчните закони и разпоредби, участват в различни външни обучения за промените в законодателството. Това помага да се гарантира добро разбиране на данъчните закони и да се намали рискът от неспазване на изискванията.

В Групата се поддържат доверителни линии, на които всеки може анонимно да докладва за опасения, свързани с каквото и да е поведение, включително данъчно, в която и да е структура на Групата. През отчетния период заинтересованите страни не са изразили отрицателни мнения или опасения относно подхода на Групата към данъчното облагане.

Сквз





Отчет за устойчивост

Доклад с ограничена увереност на независим експерт относно консолидирания отчет за устойчивост на MAXIMA GRUPË UAB

Обща информация

Информация за околната среда

Социална информация

Информация за управлението

Допълнителна информация

Доклад с ограничена увереност на независим експерт относно консолидирания отчет за устойчивост на MAXIMA GRUPĖ UAB

До акционера на MAXIMA GRUPĖ, UAB

Заклучение с ограничена увереност

Ние извършихме ангажимент за изразяване на ограничена увереност относно консолидирания отчет за устойчивост на MAXIMA GRUPĖ, UAB ("Дружеството"), включен в консолидирания отчет за устойчивост на консолидирания доклад за дейността ("консолидирания отчет за устойчивост"), към 31 декември 2024 г. и за годината, завършваща тогава.

Въз основа на извършените от нас процедури и получените от нас доказателства не установихме нищо, което да ни накара да смятаме, че консолидираният отчет за устойчивост не е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие със Закона на Република Литва за отчитането на предприятията и групите от предприятия, членове 21 и 22, с които се прилага член 29, буква а) от Директива 2013/34/ЕС, включително:

- съответствие с Европейските стандарти за отчитане на устойчивостта (ECOU), включително че процесът, извършен от Дружеството за определяне на информацията, докладвана в консолидирания отчет за устойчивост ("Процесът"), е в съответствие с описанието, посочено в пояснение IRO-1 - Оценка на съществеността; и
- съответствие на оповестяванията в подраздел "Оповестявания в съответствие с член 8 от Регламент 2020/852 (Регламент за таксономията)" в раздела "Информация за околната среда" на консолидирания отчет за устойчивостта с член 8 от Регламент 2020/852 на ЕС (Регламент за таксономията).

Основа за заключението

Ние проведехме нашия ангажимент за изразяване на ограничена увереност в съответствие с Международен стандарт за ангажименти за изразяване на увереност (ISAE) 3000 (ревизиран), "Ангажименти за изразяване на увереност, различни от одити или прегледи на историческа финансова информация" ("МОСЗ 3000 (ревизиран)"), издаден от Съвета по международни одиторски стандарти и стандарти за изразяване на увереност.

Считаме, че получените от нас доказателства са достатъчни и подходящи, за да осигурят основа за нашето заключение. Нашите отговорности по този стандарт са описани допълнително в раздела "Отговорности на независимия експерт" на нашия доклад.

Нашата независимост и управление на качеството

Спазваме независимостта и другите етични изисквания на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международните стандарти за независимост), издаден от Съвета по международни етични стандарти за счетоводители (Кодекс на IESBA), който се основава на основните принципи на почтеност, обективност, професионална компетентност и дължима грижа, поверителност и професионално поведение, както и на Закона на Република Литва за одит на финансови отчети и други услуги по изразяване на увереност, които са от значение за нашите услуги по изразяване на увереност по отношение на устойчивото развитие в Република Литва.

Фирмата прилага Международен стандарт за управление на качеството 1, който изисква фирмата да разработи, внедри и прилага система за управление на качеството, включваща политики или процедури по отношение на съответствието с етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания.

PricewaterhouseCoopers UAB, J. Jasinskio str. 16B, LT-03163 Вилнюс, Литва
+370 (5) 239 2300, lt_vilnius@pwc.com, www.pwc.lt



Отговорности за консолидирания отчет за устойчивост

Ръководството на Дружеството е отговорно за разработването и прилагането на процес за идентифициране на информацията, докладвана в консолидирания отчет за устойчивост в съответствие с ЕСОУ, и за оповестяването на този процес в пояснение IRO-1 - Оценка на съществеността на консолидирания отчет за устойчивост. Тази отговорност включва:

- разбиране на контекста, в който се осъществяват дейностите и бизнес отношенията на Групата, и развиване на разбиране за засегнатите заинтересовани страни;
- идентифициране на действителните и потенциалните въздействия (както отрицателни, така и положителни), свързани с въпросите на устойчивостта, както и на рисковете и възможностите, които засягат или може основателно да се очаква да засегнат финансовото състояние, финансовите резултати, паричните потоци, достъпа до финансиране или цената на капитала на Групата в краткосрочен, средносрочен или дългосрочен план;
- оценка на съществеността на идентифицираните въздействия, рискове и възможности, свързани с въпросите на устойчивостта, чрез избор и прилагане на подходящи прагове; и
- правене на предположения, които са разумни при дадените обстоятелства.

Ръководството на Дружеството носи допълнителна отговорност за изготвянето на консолидирания отчет за устойчивост в съответствие със Закона на Република Литва за отчитането на предприятията и групите предприятия, членове 21 и 22, с които се прилага член 29, буква а) от Директива 2013/34/ЕС, включително:

- съответствие с ЕСОУ;
- изготвяне на оповестяванията в подраздел "Оповестявания в съответствие с член 8 от Регламент 2020/852 (Регламент за таксономията)" в рамките на раздела "Информация за околната среда" на консолидирания отчет за устойчивостта в съответствие с член 8 от Регламент 2020/852 на ЕС (Регламент за таксономията);
- разработване, внедряване и поддържане на такъв вътрешен контрол, какъвто ръководството определи като необходим за изготвянето на консолидирания отчет за устойчивостта, който не съдържа съществени неточности, независимо дали те се дължат на измама или грешка; и
- избора и прилагането на подходящи методи за отчитане на устойчивостта и правенето на предположения и оценки, които са разумни при дадените обстоятелства.

Лицата, натоварени с управлението, са отговорни за надзора на процеса на отчитане на устойчивостта на Групата.

Присъщи ограничения при изготвянето на консолидирания отчет за устойчивост

При отчитането на прогнозна информация в съответствие с ЕСОУ от ръководството на Дружеството се изисква да изготви прогнозната информация на базата на оповестени предположения за събития, които могат да настъпят в бъдеще, и за възможни бъдещи действия на Групата. Действителните резултати вероятно ще бъдат различни, тъй като очакваните събития често не се случват според очакванията.

Отговорности на независимия експерт

Нашата отговорност е да планираме и изпълним ангажимента за изразяване на увереност, за да получим ограничена увереност относно това дали консолидираният отчет за устойчивост не съдържа съществени неточности, независимо дали те се дължат на измама или грешка, и да издадем доклад с ограничена увереност, който включва нашето заключение. Неправилните отчети могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако поотделно или в своята съвкупност могат да повлияят на решенията, взети от потребителите въз основа на консолидирания отчет за устойчивост като цяло.

Като част от ангажимент за изразяване на ограничена увереност в съответствие с ISAE 3000 (преработен) ние упражняваме професионална преценка и поддържаме професионален скептицизъм през целия период на ангажимента.

Нашите отговорности по отношение на консолидирания отчет за устойчивост, свързани с процеса, включват:

- придобиване на представа за процеса, но не и с цел предоставяне на заключение относно ефективността на процеса, включително резултата от процеса;
- преценка дали идентифицираната информация отговаря на приложимите изисквания за оповестяване на ЕСОУ; и
- разработване и изпълнение на процедури за оценка на това дали Процесът съответства на описанието на Процеса на Групата, представено в пояснение IRO-1 - Оценка на съществеността.

Другите ни отговорности по отношение на консолидирания отчет за устойчивост включват:

- идентифициране на случаите, в които има вероятност да възникнат съществени неточности, независимо дали се дължат на измама или грешка; и
- разработване и изпълнение на процедури, отговарящи на случаите, в които е вероятно да възникнат съществени неточности в консолидирания отчет за устойчивост. Рискът от неоткриване на съществена неточност в резултат на измама е по-висок, отколкото за такава, възникнала в резултат на грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумение, фалшифициране, умишлени пропуски, неверни твърдения или преодоляване на вътрешния контрол.

Обобщение на извършената работа

Ангажиментът за изразяване на ограничена увереност включва извършване на процедури за получаване на доказателства относно консолидирания отчет за устойчивост. Процедурите в ангажимента за изразяване на ограничена увереност се различават по характер и времетраене от тези в ангажимента за изразяване на разумна увереност и са с по-малък обхват.

Следователно нивото на увереност, получено при ангажимента за изразяване на ограничена увереност, е значително по-ниско от нивото на увереност, което би било получено, ако бе извършен ангажимент за изразяване на разумна увереност.

Характерът, времето и обхватът на избраните процедури зависят от професионалната преценка, включително идентифицирането на оповестявания, при които има вероятност да възникнат съществени неточности в консолидирания отчет за устойчивост, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При извършването на нашия ангажимент за изразяване на ограничена увереност по отношение на Процеса ние:

- получихме разбиране за процеса чрез:
 - провеждане на запитвания до представители на Дружеството и неговите дъщерни дружества, за да се разберат източниците на информацията, използвана от ръководството (напр. ангажираност на заинтересованите страни, бизнес планове и стратегически документи, налична вътрешна информация и публично достъпна информация); и
 - преглед на вътрешната документация на Групата относно нейния процес;
- преценихме дали доказателствата, получени от нашите процедури по отношение на процеса, въведен от Дружеството, са в съответствие с описанието на процеса, посочено в пояснение IRO-1 - Оценка на съществеността.

При извършването на нашия ангажимент за изразяване на ограничена увереност по отношение на консолидирания отчет за устойчивост ние:

- получихме разбиране за процесите на отчитане на Групата, свързани с изготвянето на консолидирания отчет за устойчивост, като:

- придобихме представа за контролната среда, процесите и информационната система на Групата, свързани с изготвянето на консолидирания отчет за устойчивост, но не и с цел предоставяне на заключение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- получихме разбиране за ролите и отговорностите при изготвянето на консолидирания отчет за устойчивост, включително комуникацията в рамките на Групата и между ръководството и лицата, натоварени с управлението.
- Оценихме дали информацията, идентифицирана от процеса, е включена в консолидирания отчет за устойчивост;
- оценихме дали структурата и представянето на консолидирания отчет за устойчивост са в съответствие с ЕСОУ;
- извършихме запитвания до съответния персонал и аналитични процедури по отношение на избрана информация в консолидирания отчет за устойчивост;
- изпълнихме процедури за изразяване на съществена увереност по отношение на избрана информация в консолидирания отчет за устойчивост;
- когато е приложимо, сравнихме оповестяванията в консолидирания отчет за устойчивост със съответните оповестявания във финансовите отчети и доклада за управление;
- оценихме методите, предположенията и данните за разработване на приблизителни оценки и информация, насочена към бъдещето;
- получихме разбиране за процеса на Дружеството за идентифициране на икономическите дейности, отговарящи на изискванията на таксономията и съобразени с нея, както и за съответните оповестявания в консолидирания отчет за устойчивост.

Други въпроси

Сравнителната информация, включена в консолидирания отчет за устойчивост на Дружеството към 31 декември 2023 г. и за завършващата тогава година, не е била обект на ангажимент за изразяване на увереност. Нашето заключение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

От името на PricewaterhouseCoopers UAB

Римвидас Йогела

Партньор

Одиторски сертификат № 000457

Вилнюс, Република Литва

2 април 2025 г.

Електронният подпис на одитора се използва само за подписване на Независимия доклад с ограничена увереност.

Стефан


Обща информация

BP-1

Основа за изготвяне

Настоящият отчет за устойчивост е изготвен на консолидирана основа. Обхватът на консолидацията е същият като този на финансовите отчети. Нито едно от дъщерните дружества, включени в консолидацията, не е задължено да изготвя индивидуални или консолидирани отчети за устойчивост съгласно член 19а, параграф 9 или член 29а, параграф 8 от Директива 2013/34/ЕС. Групата не е приложила освобождаването от оповестяване на предстоящи събития или въпроси в процес на договаряне, както е предвидено в член 19а, параграф 3 и член 29а, параграф 3 от Директива 2013/34/ЕС.

Отчетът има ограничен обхват на веригата за създаване на стойност нагоре и надолу по веригата. Двойната оценка на съществеността включва оценка както на собствените операции на организацията, така и на операциите по веригата на стойността, като заедно с резултатите от оценката се предоставя и по-подробна информация. Включването на данни за веригата за създаване на стойност нагоре и надолу по веригата в отчетените показатели е ограничено до показателите за парникови газове (ПГ) от обхват 3, при което е оценено свързаното с тях въздействие върху климата. Останалите показатели не включват данни за веригата на стойността.

BP-2

Специфични обстоятелства

Времевите хоризонти, използвани в отчета за устойчивост, са в съответствие с определенията, посочени в Европейските стандарти за отчитане на устойчивостта, ECOU 1:

- a) Краткосрочният хоризонт съответства на отчетния период на нашите финансови отчети (календарната година);
- b) Средносрочният хоризонт е петгодишната перспектива след краткосрочния отчетен период;
- c) Дългосрочният хоризонт е отвъд петгодишната перспектива.

За първи път отчетът за устойчивост е съставен в съответствие с ECOU, което води до актуализиране на структурата, обхвата и подробностите на представената информация. Представените показатели са съпоставими с тези в предишния доклад, които са изчислени (или оценени) по същите методики. За случаите, в които това не е така, е предоставена подробна информация заедно с отчетените показатели.

За показателите, които включват информация за веригата на стойността, оценена с помощта на косвени източници, заедно с тях се предоставят допълнителни подробности за използваните източници и заместители, както и за нивото на несигурност.

Информацията за количествените показатели и паричните суми, които са обект на високо ниво на несигурност при оценяването, се представя заедно с тези оповестявания, включително информация за източниците на такава несигурност и направените предположения, приблизителни оценки и преценки.

Цялата информация за бъдещето, представена в настоящия отчет, се счита за несигурна и потребителите на информацията трябва да направят собствена преценка, да проведат допълнително проучване и да не се доверяват прекомерно на тези изявления при вземането на решения или предприемането на действия.

Установихме също така грешки в отчетените показатели през предходния отчетен период за показателите, свързани с отпадъците и парниковите газове. По-подробна информация за естеството на грешките и преизчислените стойности е представена заедно със съответните оповестявания.

Чрез двойна оценка на съществеността, която е описана по-подробно в главата "Оценка на съществеността", установихме, че някои въпроси, свързани с устойчивостта, са съществени и във веригата на стойността. Поради ограничената видимост на доставчиците от ниво N обаче не успяхме да съберем количествени данни с подходящо качество. Въпреки това се очаква по-голямата част от въздействията да се проявят извън нашите доставчици от първо ниво.



Наличието на данни във веригата за създаване на стойност понастоящем е ограничена по редица причини, сред които поетапното прилагане на Директивата за корпоративно отчитане на устойчивостта (CSRD) за дружествата, поетапното въвеждане на разпоредби за информацията за веригата за създаване на стойност и ограниченията за събиране на данни, произтичащи от обхвата на разкриването, определен в предстоящия за одобрение Европейски стандарт за отчитане на устойчивостта за регистрирани МСП (LSME) и Стандарт за доброволно отчитане на устойчивостта за нерегистрирани МСП (VSME). Тъй като нашата верига за създаване на стойност надолу по веригата се състои от физически лица, ние също така сме обект на приложимите закони за събиране на данни, които ограничават способността ни да събираме данни, свързани с устойчивостта, с подходящо качество. По тези причини разчитаме на преходни разпоредби за информация за веригата на стойността, както е предвидено в ЕСОУ.

За да се справим с някои от тези предизвикателства, нашият Кодекс за поведение на доставчиците изразява очакванията ни, че нашите бизнес партньори нагоре по веригата ще управляват екологичните, социалните и управленските въпроси с дължимата грижа. Освен това нашите механизми за подаване на жалби, разработени в рамките на процесите на надлежна проверка, дават възможност на заинтересованите страни да докладват за неблагоприятни въздействия във веригата за създаване на стойност нагоре по веригата в случаите, за които съществуващите процеси не ги обхващат.

Само показателите за емисиите на парникови газове от обхват 3, представени в отчета, съдържат данни за веригата на стойността, докато останалите показатели включват данни само за собствените операции на организацията. Повече информация за несигурността, свързана с тези данни, е предоставена заедно с докладваните стойности.

Изискванията за оповестяване или точките от данни, които са включени чрез препратка, пропуснати са или са предмет на разпоредби за поетапно въвеждане, са изброени в подглава IRO-2 - Индекс на изискванията за оповестяване на ЕСОУ. Списъкът включва причините за пропускането.

Освен ако не е посочено друго, данните за оповестяванията са събрани чрез вътрешните системи на дружествата от Групата и, когато е приложимо, се основават на фактурирани суми, отчети за извършената работа, доклади на доставчиците на услуги. Освен ако не е посочено друго, данните не са били потвърдени от външен орган, различен от доставчика на увереност. Освен ако не е посочено друго, данните не са приблизителни оценки, установени с помощта на приблизителни данни или предположения.

Групата не е изготвила специални планове за действие за действия, свързани с устойчивостта. Ние оповестяваме информация само за съществени действия, които са били изпълнени или са били в процес на изпълнение през отчетния период от съответните дружества на Групата. Освен ако не е посочено друго, оповестените действия са приключили през отчетния период и се очаква поддържане на постигнатите положителни резултати в бъдеще. Винаги, когато определено въздействие, риск или възможност нямат специално действие, представено в отчета за устойчивост, това означава, че през отчетния период не са изпълнени никакви действия, съществени за отчитането.

gov-1 Управление на устойчивостта

Подробна информация за състава и разнообразието на административните, управителните и надзорните органи, както и за техните функции и експертни познания, свързани с въпросите на бизнес поведението, е налична в доклада за управлението на страници 75-77, 194-196.

Административните, управителните и надзорните органи наблюдават въздействията, рисковете и възможностите чрез дейности по одобрение и мониторинг. Управителният съвет прави преглед на политиките и целите за устойчивост на Групата, одобрява годишния отчет за устойчивост и следи за изпълнението на стратегията за устойчивост чрез годишни и ad hoc актуализации.

Отговорностите на административните, управителните и надзорните органи по отношение на свързаните с устойчивостта въздействия, рискове и възможности не са отразени в мандата, пълномощията на управителния съвет или други политики.



MAXIMA GRUPĖ, UAB

Съвет

Преглежда целите за устойчивост
Одобрява политиките за устойчивост в цялата група.
Одобрява годишния отчет
Контролира изпълнението на целите за устойчивост (полугодишни и годишни отчети)

Осигурява изпълнението на целите и политиките за устойчивост.

Одитен комитет

Контролира процеса на отчитане на устойчивостта, независимостта на доставчика на увереност

Независим доставчик на увереност

Извършва независим ангажимент за изразяване на ограничена увереност на отчета за устойчивост

Главен изпълнителен директор

Отдел по правни въпроси и устойчивост

Финансов отдел

Вътрешен одит

Разработва цели за устойчивост за цялата Група и ги представя на Съвета за преглед

Цели за устойчивост

Наблюдава/координира изпълнението на целите за устойчивост в цялата група
Предоставя на Управителния съвет полугодишен и годишен доклад за напредъка по целите за устойчивост

Консолидиран отчет за устойчивост

Създава единна рамка за отчитане на устойчивостта и контрол на данните
Изготвя годишен консолидиран отчет за устойчивост

Координиране на съответствието

Извършва ограничена проверка на количествените данни за ЕСК, предоставени от дружествата от Групата.

Координира спазването на ключови изисквания, свързани с устойчивостта, в цялата Група.

Финансовият директор контролира изготвянето на Отчета за устойчивост като част от пакета за финансово отчитане

Ръководителят на отдел "Счетоводство и финансов контрол" изготвя доклада за таксономията

Осигурява ограничена проверка на количествените данни за ОУР, предоставени от дружествата от Групата.

Вътрешен контрол

Оценява ефективността на вътрешния контрол, свързан с отчитането на устойчивостта

Консолидиран отчет за устойчивост

Дружества от групата

Отговорности на дружествата от Групата

Цели за устойчивост

Разработване на собствени цели за устойчивост, споделяне на

информация с ръководителя на отдел "Устойчивост" в MAXIMA GRUPĖ, UAB

Гарантиране на изпълнението на целите за устойчивост на ниво дружество

Консолидиран отчет за устойчивост

Проверка на данните (функция на контролера по ЕСК)

Подаване на данни за ЕСК на ръководителя на отдел "Устойчивост" в MAXIMA GRUPĖ, UAB

Координиране на съответствията

Осигуряване на съответствие с изискванията за устойчивост на ниво дружество

Целите за устойчивост са:

за цялата група - отнася се за всички дружества от групата и се координира от MAXIMA GRUPĖ, UAB

Индивидуални инициативи за устойчивост - които се осъществяват на ниво отделни дружества от Групата и не се координират от MAXIMA GRUPĖ, UAB.

Всяко дружество носи самостоятелна отговорност за изпълнението на собствените си цели и прилагането на изискванията за устойчивост.



GOV-1

Управление на устойчивостта

Ролята на ръководството в управлението на процесите, контрола и процедурите, използвани за мониторинг, управление и надзор на въздействията, рисковете и възможностите, е делегирана на правния отдел, финансовия отдел и екипа за вътрешен одит, както е представено в схемата.

Административните, управителните и надзорните органи се състоят от хора с различни умения и опит, необходими за осигуряване на подходящо ниво на управление. Членовете на тези органи могат да използват експертни познания, свързани с устойчивото развитие, чрез мрежата от професионалисти, практики и експерти в областта на устойчивостта в собствената си работна сила и специализирано обучение, както и чрез външни консултации, когато това се счита за необходимо.

Вътрешният експертен опит обхваща различни области на устойчивостта, които са от съществено значение за Групата:

Общи въпроси, свързани с устойчивостта и добри управленски практики - звена за устойчивост и правни отдели [въпроси, свързани с устойчивостта, в рамките на G1].

Въпроси, свързани с енергията и климата - Отдели за недвижими имоти и звена за устойчивост [въпроси, свързани с устойчивостта, в рамките на E1].

Предотвратяване на замърсяването, управление на отпадъците и въпроси, свързани с опаковките - звена за управление на околната среда и звена за устойчивост [въпроси, свързани с устойчивостта, в рамките на E2, E3, E5].

Въпроси, свързани с устойчивостта на собствената работната сила, включително, но не само, здравеопазване и безопасност, социален диалог, многообразие и равенство, както и защита на личните данни - отдели за човешки ресурси, правни отдели и звена за устойчивост [въпроси, свързани с устойчивостта, в рамките на S1].

Специфични за веригата на доставки въпроси, свързани с устойчивостта, включително, но не само, гарантиране на правата на човека и безопасните условия на труд във веригата за доставки - Правни отдели и звена за устойчивост [въпроси, свързани с устойчивостта, в рамките на S2].

Въпроси, свързани с устойчивостта на потребителите, включително, но не само, поверителност, здраве и безопасност, достъпност и отговорни маркетингови практики - отдели за комуникации, правни отдели и звена за устойчивост [въпроси, свързани с устойчивостта, в рамките на S4].



GOV-2

Въпроси, свързани с устойчивостта, разглеждани от ръководството

Линиите за докладване са структурирани така, че да осигуряват ефективна комуникация, която е в съответствие с принципите на работа и подчиненост на предприятието, което позволява своевременно разглеждане на теми, свързани с устойчивостта.

ОТЧИТАЩО ЛИЦЕ	ОРГАН ЗА НАДЗОР НА УСТОЙЧИВОСТТА	ЧЕСТОТА	ТЕМИ
Ръководител Устойчивост	Управителен съвет	Ежегодно (веднъж през 2024 г.)	Годишен отчет за устойчивост Ключови показатели за устойчивост и напредък към целите за устойчивост, включително напредък към постигането на научнообосновани цели
Ръководител Устойчивост	Одитен комитет	Ad hoc (3 пъти през 2024 г.)	Разработване на вътрешни контроли за отчитане на устойчивостта Напредък в подобряването на проследимостта и надеждността на събирането на данни
Ръководител Устойчивост	Управителен съвет	Ad hoc (веднъж през 2024 г.)	Определяне на цели и насоки за устойчивост краткосрочен план Представяне на резултатите от двойната оценка на съществеността. Обратна връзка от Управителния съвет относно резултатите Актуализиране на научнообоснованите цели за намаляване на емисиите на парникови газове Актуализиране на изпълнението на целите, свързани с устойчивостта, в цялата група
Ръководител Устойчивост Ръководител на правния отдел	Главен изпълнителен директор	Тримесечно (4 пъти през 2024 г.)	Определяне на приоритетите за работа в областта на устойчивостта за годината и одобряване на планове за действие Определяне на цели за спазване на нормативните изисквания за отчитане в областта на устойчивостта Определяне на тримесечни цели за устойчивост Представяне на резултатите от ангажираността на заинтересованите страни
Екип по вътрешен одит	Одитен комитет	Ad hoc (не се е състояло през 2024 г.)	Оценка на ефективността на процесите за отчитане в областта на устойчивостта и на вътрешните контроли

Управителният съвет взема предвид общите последици от стратегическите решения по въпросите на устойчивостта чрез своя подход към управлението на риска. Толерантността към риска се разглежда, като се спазва принципът финансовата стабилност или репутацията на дружеството да не бъдат изложени на недопустими заплахи или потенциално неприемливи недостатъци.



GOV-3

Схеми за стимулиране

Групата не разполага с никакви схеми за стимулиране или политики за възнагражденията, свързани с въпросите на устойчивостта, сред членовете на административните, управленските и надзорните органи. Климатичните съображения не се вземат предвид при определянето на възнагражденията на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Това означава, че 0 % от възнагражденията, признати за текущия период, са свързани с климатични съображения.

GOV-4

Декларация за надлежна проверка

Дружествата от групата спазват Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека и Насоките на ОИСП за отговорно поведение на многонационалните предприятия при установяването на процесите за надлежна проверка на устойчивостта.

ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА НАДЛЕЖНАТА ПРОВЕРКА	ПАРАГРАФИ В ОТЧЕТА ЗА УСТОЙЧИВОСТ
а) Включване на надлежната проверка в управлението, стратегията и бизнес модела	GOV-1 - Управление на устойчивостта GOV-2 - Въпроси, свързани с устойчивостта, разглеждани от ръководството GOV-3 - Схеми за стимулиране SBM-3 - Въздействия, рискове и възможности
б) Ангажиране на засегнатите заинтересовани страни във всички ключови етапи на надлежната проверка	GOV-2 - Въпроси, свързани с устойчивостта, разглеждани от ръководството SBM-2 - Интереси и мнения на заинтересованите страни IRO-1 - Оценка на съществеността
в) Идентифициране и оценка на неблагоприятните въздействия	IRO-1 - Оценка на съществеността SMB-3 - Въздействия, рискове и възможности
г) проследяване на ефективността на тези усилия и информиране	Действия при актуални оповестявания: E1-3 E2-2 E4-3 E5-2 S1-4 S4-4
д) Включване на надлежната проверка в управлението, стратегията и бизнес модела	Цели при актуални оповестявания: E1-4 E5-3 S1-5 Показатели при актуални оповестявания: E1-6 E5-5 S1-14 S1-16 S1-17 G1-4

GOV-5

Управление на риска и вътрешен контрол върху отчитането на устойчивостта

Рамката за отчитане на Групата относно управлението на риска и вътрешния контрол върху устойчивостта включва използването на стандартизирани шаблони за събиране на данни, за да се осигури последователност и точност във всички дъщерни дружества, както и правила за валидиране и проверки за ръчна и софтуерна проверка на пълнотата и точността на данните. Програмите за непрекъснато обучение гарантират, че служителите разбират изискванията за отчитане и най-добрите практики. Одитните пътеки предоставят изчерпателна документация за източниците на данни и методологиите, за да се осигури проследимост, а достъпът, основан на роли, и разделението на задълженията предотвратяват конфликти на интереси и грешки.

Систематичният подход на Групата към оценката на риска включва идентифициране на потенциални проблеми чрез преглед на документи, консултации със заинтересованите страни, картографиране на процеси и външен сравнителен анализ. Всеки риск се оценява по отношение на неговата сериозност и вероятност, оценява се с точки и се приоритизира във високи, средни и ниски категории, за да се рационализира управлението. Рамката за управление на риска се преразглежда ежегодно, като се включва обратна информация от одити и заинтересовани страни, за да се гарантира непрекъснато усъвършенстване.

През 2024 г. основните идентифицирани рискове включват неточни или непълни данни, недостатъчен контрол за предотвратяване на манипулирането на данни и измамите, забавяне на данните, технологични повреди, неспазване на методологията и липса на одитна пътека. Стратегиите за намаляване на тези рискове включват одити, правила за валидиране, ясни политики и процедури, определяне на ясни срокове, надеждни системи за управление на данните, засилено обучение и осигуряване на проследимост и документиране на процесите.

Интегрирането на заключенията от оценката на риска и вътрешния контрол във вътрешните функции се постига чрез редовни прегледи и актуализиране на процесите, програми за текущо обучение на служителите и управление и надзор от страна на Одитния комитет. Протоколът за валидиране задължава собствениците на данни да потвърждават надеждността на подаваните от тях данни, а администраторите на данни за екологично, социално и корпоративно управление (ECK) да извършват произволни проверки, като интегрират тези констатации в цялостния процес на отчитане на качеството.

Периодичното отчитане пред административните, управителните и надзорните органи включва представяне на отчетите за устойчивост на Управителния съвет за преглед, редовен надзор от страна на Одитния комитет и обратна връзка от различните отдели за вътрешен контрол на качеството. Протоколът за валидиране изисква също така документиране на резултатите от валидирането на данните и коригиращите действия, като се гарантира, че проблемите, установени по време на процеса, се решават систематично.



Процедура за отчитане на устойчивостта

Документът описва стандартизирана процедура за изготвяне на годишен отчет за устойчивост на MAXIMA GRUPĚ, който е в съответствие с Директива (ЕС) 2022/2464. В него подробно са описани принципите за консолидиране на данни, управление на риска, вътрешен контрол и цикъл на отчитане на устойчивостта. Ключовите елементи включват двойна оценка на съществеността, събиране и валидиране на данни, намаляване на риска, вътрешен контрол и непрекъснато усъвършенстване. В документа се набляга на прозрачността, точността и комуникацията със заинтересованите страни, като се прилага структуриран подход за обобщаване на данни, съставяне на отчети и осигуряване на качеството.

Протокол за валидиране на данни за ЕСК

Протоколът за валидиране на данните за ЕСК установява систематичен подход за валидиране на данните за ЕСК за годишните отчети за устойчивост. Той определя принципите, включва разработването на контролни списъци за минимални процеси на валидиране и предоставя методологическа подкрепа за гарантиране на качеството на данните. Протоколът се прилага за всички дейности под контрола на MAXIMA GRUPĚ, като включва насоки за собствеността на данните, проверка на източниците, проверки за пълнота и точност, както и подробни контролни списъци за данните за екологично, социално и корпоративно управление, за да се гарантира последователност и надеждност.

Процедури за обработка на данни за ЕСК

Наборът от шест документирани процедури на Дружеството очертава стандартизиран подход за оповестяване на данни за ЕСК в годишната декларация за устойчивост. Процедурите обхващат оповестявания, свързани с енергията, изготвяне на инвентаризация на парниковите газове, оповестявания, свързани с водата, оповестявания, свързани с отпадъците, оповестявания, включващи собствената работна сила на организацията, и оповестявания, свързани с управлението.

Процедурите определят обхвата, методологиите и процедурите за количествено определяне на показателите, като гарантират точността и съответствието с ЕСОУ. В документа подробно са описани ролите и отговорностите, методите за събиране на данни и съставянето на различни показатели и таблици за отчитане.

SBM-1 Стратегия и бизнес модел

Информация за основните бизнес дейности на Групата, предлаганите продукти, значимите пазари и броя на служителите е налична в глава "Преглед на дейността" на Доклада за управлението.

Дружествата от групата не работят в сектора на изкопаемите горива (въглища, нефт и газ), не произвеждат химикали, спорни оръжия, нито отглеждат и произвеждат тютюн, като през отчетния период не са получили приходи от такива дейности. Нито един от продуктите и услугите, които дружествата от Групата предоставят, не е забранен на пазарите, на които оперират.



Верига за създаване на стойност

Основните операции в нашата верига за създаване на стойност могат да бъдат разделени на няколко ключови дейности, всяка от които допринася за цялостния процес на превръщане на суровините в крайни продукти, готови за нашите клиенти. Основният компонент на веригата за създаване на стойност нагоре по веригата е входящата логистика, като операциите, изходящата логистика, маркетинга и продажбите, както и услугите са основни компоненти на собствените ни операции. Веригата за създаване на стойност надолу по веригата се състои от клиенти, включващи основно физически лица, които посещават нашите физически и онлайн магазини, за да придобият предлаганите от нас хранителни и потребителски стоки.

Следващият списък съдържа по-подробна разбивка на основните елементи на веригата за създаване на стойност нагоре по веригата и собствените операции:

- 

1. Входяща логистика – началният етап на процесите, свързани с продуктите, включващ снабдяването и получаването на стоки от различните ни доставчици. Тази част от веригата за създаване на стойност включва не само готовите продукти, но и суровините, които попадат в третото ниво на нашата верига за доставки. Суровините са градивните елементи на продуктите, които продаваме, което означава, че този етап е ключова стъпка в нашите процеси. Дългосрочните взаимоотношения, изградени в продължение на години на сътрудничество с нашите доставчици, които произвеждат и разпространяват храни и консумативи, ни помагат да осигурим суровините, необходими за нашите операции. Нови възможности и връзки с доставчиците се изграждат чрез работата на отделите за покупки на дружествата от Групата.
- 

2. Операции – съхраняване и управление на инвентара и осигуряване на качеството на продуктите. Тази област на дейност включва поддържане на подходящи температурни условия за бързо развалящите се продукти, за да се предотврати развалянето им, управление на складовите наличности, за да се осигури постоянно снабдяване със стоки, и строги проверки на качеството, за да се гарантира, че всички продукти отговарят на нашите високи стандарти.
- 

3. Изходяща логистика – доставка на продукти от складовете ни до нашите обекти за продажба на дребно. Тя включва транспортиране на стоките, складиране във всеки обект за търговия на дребно и процес на зареждане на рафтовете, като се гарантира, че нашите продукти са лесно достъпни за клиентите във всеки от нашите магазини. Този етап включва също така нашите решения „последна миля“, включващи доставката на продукти до нашите клиенти, които пазаруват онлайн.
- 

4. Маркетинг и продажби – този етап включва разработване и прилагане на стратегии за ценообразуване, рекламни кампании, промоционални оферти и атрактивни дисплеи в магазините, за да помогнем на нашите клиенти и да им представим стойността на всеки продукт.
- 

5. Услуги – отговорността ни към клиентите не свършва в точката на продажба, а се простира до предлагане на поддръжка на клиенти, обработване на връщания и възстановявания на суми и поддържане на взаимоотношения с клиентите. Управляваме програми за лоялност на клиентите, за да възнаграждаваме често пазаруващите, и полагаме усилия за бързо и ефективно справяне с отзивите или оплакванията на клиентите. Освен това предлагаме услуги за онлайн поръчка и доставка на храна, задоволявайки търсенето на пазаруване по интернет.

Всички тези основни дейности са подкрепени от многобройни спомагателни процеси, всеки от които играе жизненоважна роля в управлението на различни видове ресурси, или т.нар. капитали. Те включват финансови (парични), производствени (физически активи), интелектуални (знания), човешки (нашите хора), социални ресурси (отношения със заинтересованите страни) и природни (екологични активи) капитали. Чрез ефективното управление на тези капитали можем да осигурим безпроблемно функциониране на цялата ни верига за създаване на стойност.

Основните участници нагоре по веригата са нашите преки доставчици на стоки (производители и дистрибутори), които варират от местни до глобални играчи. По-надълбоко във веригата за доставки, чак до нивото N, фермерите, които отглеждат храната, осигуряват основните градивни елементи за стоките, които достигат до нашите клиенти.