

Междинен консолидиран финансов отчет
РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ АД
31 март 2025 г.

РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ" АД

СЪДЪРЖАНИЕ НА МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

СТРАНИЦА

1. Предмет на дейност	5
2. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет	5
3. Счетоводна политика и промени през периода	6
3.1. Счетоводна политика	6
3.2. Промени в приблизителните оценки	6
3.3. Управление на риска относно финансови инструменти	6
4. Счетоводни оценки	6
Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които влизат в сила на 1 януари 2025	7
Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата	7
Управление на риска относно финансови инструменти	8
Значими събития и сделки през периода	9
5. Отчитане по сегменти	10
6. Инвестиции асоциирани дружества	11
7. Инвестиционни имоти	12
8. Други нетекущи инвестиции	12
9. Предоставени заеми	12
10. Вземания от клиенти и доставчици	12
11. Финансови активи на разположение за продажба	13
12. Пари и парични еквиваленти	13
13. Акционерен капитал	13
14. Облигационни заеми	13
15. Банкови заеми	14
16. Търговски и други финансови задължения	14
17. Разчети свързани от свързани лица	14
<i>Сделки със свързани лица</i>	15
18. Събития след края на отчетния период	15
19. Одобрение на междинния съкратен финансов отчет	16

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода приключващ на 31 март 2025 г.

	31/3/2025 г. (хил.лв.)	31/3/2024 г. (хил.лв.)
Печалба от операции с финансови инструменти	-	-
Загуба от операции с финансови инструменти	(12)	-
Нетна печалба/загуба от операции с финансови активи	(12)	-
Финансови приходи лихви	513	35
Финансови разходи лихви	(349)	(62)
Нето приходи/разходи лихви	164	(27)
Други финансови разходи	(1)	(4)
Оперативни приходи		
Приходи от услуги	18	75
Други приходи	-	1
Общо оперативни приходи	18	76
Оперативни разходи		
(Разходи за външни услуги)	(58)	(62)
(Разходи за възнаграждения на персонала)	(12)	(10)
Разходи за заплати	(12)	(10)
(Други разходи и загуби)	(4)	-
Общо оперативни разходи	(74)	(27)
Резултат от инвестиции , отчитани по метода на СК	(92)	-
Печалба/(Загуба) преди облагане с данъци	3	(27)
Отсрочени разходи	-	(5)
Нетна печалба/(загуба) за периода	3	(32)
Друг всеобхватен доход		
Общ друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	3	(32)

Изготвил: _____
/ Елена Драганова - управител Ел Финанс ЕООД /

Изпълнителен директор: _____
/Мила Вълчева/

Дата: 23.05.2025 г.

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 март 2025 г.

	Приложение	31.03.2025	31.12.2024
		(хил. лв.)	(хил. лв.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	7	18 539	18 539
Инвестиции в асоциирани предприятия	6	5 552	5 644
Други нетекущи инвестиции	8	4	4
Репутация		11 573	11 573
Активи по отсрочени данъци		101	102
Всичко нетекущи активи		35 769	35 862
Текущи активи			
Вземания от клиенти и доставчици	10	22	25
Вземания свързани лица извън групата	17	28 315	28 023
Вземания по предоставени заеми	9	21 546	21 812
Други вземания		-	2
Финансови активи за търгуване	11	9 851	9 851
Парични средства	12	40	23
Всичко текущи активи		59 774	59 736
ОБЩО АКТИВИ		95 543	95 598
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал	13	4 886	4 886
Други резерви		15 375	15 375
Натрупана печалба/загуба		4 388	4 386
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		24 649	24 647
Нетекущи пасиви			
Получен облигационен заем	14	25 000	25 000
Нетекущи задължения банкови заеми	15	4 717	5 146
Подчинен срочен дълг		-	-
Търговски заеми	16	20 336	20 336
Пасиви по отсрочени данъци		1 835	1 835
Общо нетекущи пасиви		51 888	52 317
Текущи пасиви			
Текущи задължения банкови заеми	15	1 714	1 714
Текущи задължения по облигационни заеми	14	301	-
Търговски задължения		39	5
Текущи задължения свързани лица извън групата	17	664	114
Задължения свързани с персонала		6	4
Аванси от клиенти		4 500	4 500
Подчинен дълг		8 646	8 935
Търговски заеми	16	3 136	3 362
Общо текущи пасиви		19 006	18 634
ОБЩО ПАСИВИ		70 894	70 951
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		95 543	95 598

Изготвил: _____
/ Елена Драганова - управител Ел Финанс
ЕООД /

Изпълнителен
директор: _____
/Мила Вълчева/

Дата: 23.05.2025 г.

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода приключващ на 31 март 2025 г.

	31/3/2025 г.	31/3/2024 г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от клиенти	21	110
(Плащания към доставчици)	(30)	(99)
Постъпления,/(плащания) за финансови инструменти, нето	(12)	-
(Плащания на възнаграждения и осигуровки на персонала)	(9)	(11)
(Други плащания)	(2)	(3)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(32)	(3)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
(Плащания по предоставяне на заеми)	(2 066)	-
Постъпления от погасяване на предоставени заеми	2 250	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	184	-
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от получени заеми	842	496
Постъпления от получени лихви по заеми	12	-
(Плащания за погасяване на получени заеми)	(942)	(426)
(Плащания на лихви по получени заеми)	(47)	(60)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(135)	10
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти през периода	17	7
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	23	9
Парични средства и еквиваленти в края на периода	40	16
Изготвил: _____	Изпълнителен	
/ Елена Драганова - управител Ел Финанс	директор: _____	
ЕООД /	/Мила Вълчева/	

Дата: 23.05.2025 г.

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 март 2025****МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за периода приключващ на 31 март 2025 година

Принадлежащ на Ритейл Мениджмънт АД					
	Основен капитал	Резерви	Неразпределени печалби/ (Непокрити загуби)	Миноритарно участие	Общо собствен капитал
Салдо на 01.01.2024	50	4 680	2 442	-	5 700
Печалба за периода	-	-	1 945	-	1 945
Други изменения	4 836	1 695	(1)	-	15 530
Салдо на 31.12.2024	4 886	15 375	4 386		24 647
Салдо на 01.01.2025	4 886	15 375	4 386	-	24 647
Печалба за периода	-	-	3	-	3
Други изменения	-	-	(1)	-	(1)
Салдо на 31.03.2025	4 886	15 375	4 388		24 649
Изготвил: _____			Изпълнителен директор: _____		
/ Елена Драганова - управител Ел Финанс ЕООД			/ Мила Вълчева/		
/					

Дата: 23.05.2025 г.

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Предмет на дейност

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД е търговско дружество, регистрирано в Република България и вписано в Търговски регистър при Агенцията по вписванията на 06.08.2008 г.

Седалище и адрес на управление:

През юли 2024 г е извършена промяна на седалище и адрес на управление. Вписване в Търговски регистър 18.07.2024 г.:

- **До 18.07.2024 г.** - гр. Пловдив, Югоизточна промишлена зона, ул. „инж. Асен Йорданов“ № 7.
- **От 18.07.2024 г.** - С решение на Извънредно общо събрание на акционерите на дружеството от 02.07.2024 г., седалището и адресът на управление са променени на гр. София, район Овча купел, ул. „Горица“ № 6.

Регистрирания в Търговски регистър предмет на дейност включва: търговия на едро и дребно в страната и чужбина, франчайзинг, посредническа и представителска дейност, консултантска дейност, придобиване, изграждане и експлоатация на недвижими имоти; строителство и строително предприемачество, в т.ч. проектиране, обзавеждане и оборудване на строителни обекти, както и всички останали дейности, които не са забранени от закона.

През отчетния период дружеството извършва основно сделки с финансови инструменти – покупко-продажба.

Дружеството е с акционерен капитал в размер на 4 885 678 броя обикновени поименни акции с номинална стойност от по 1 лв. всяка, общо за 4 885 678 лв.

Акциите на дружеството не се търгуват на активен пазар.

Към 31.12.2024 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционер	Брой акции	% участие
Имо пропъртис инвестмънтс София ЕАД	4 745 678	97.13
Други лица под 5%	140 000	02.87
Общо	4 885 678	100.00

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД има едностепенна система за управление със Съвет на директорите от трима членове.

Нели Илиева Кръстева-Кьосева	Председател
Мила Крумова Вълчева	Член
Щилиян Мирославов Ничев	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Мила Крумова Вълчева.

На 01 април 2025 г. Дружеството регистрира на Българска Фондова Борса АД емисия обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации с обща номинална стойност от 25 000 хил. лв. с ISIN код BG2100012249 и борсов код REMB.

В резултат на регистрацията на емисия облигации през април 2025 г. Дружеството придобива статут на предприятие от обществен интерес съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството. Дружеството е в процес на избор на членове на одитен комитет съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит към датата на изготвяне на финансовия отчет.

Броят на персонала към 31 март 2025 г. е 3 служители. Средносписъчния брой на персонала за 2025 г. е 3.

2. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за период от три месеца до 31 март 2025 г. на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

(МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Отделните елементи на междинния консолидиран финансов отчет на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятията от Групата извършват дейността си („функционална валута“). Междинният консолидиран финансов отчет е съставен в български лева (лв.), което е функционалната валута на предприятието майка. Това е функционалната валута на дружеството-майка и на дъщерните дружества.

Всички суми са представени в хиляди лева (хил.лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинният консолидиран финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

3. Счетоводна политика и промени през периода

3.1. Счетоводна политика

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2024 г.

3.2. Промени в приблизителните оценки

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

При изготвянето на представения междинен съкратен консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г.

3.3. Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни консолидирани финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Счетоводни оценки

За целите на изготвянето на този междинен съкратен консолидиран финансов отчет, ръководството на Групата е приложило счетоводни приблизителни оценки и предположения при оценката на своите активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки и предположения на ръководството. Счетоводните приблизителни оценки и предположения, приложени в този междинен консолидиран съкратен финансов отчет, не се различават от последния годишен консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на задълженията за разходи за данъци върху дохода.

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които влизат в сила на 1 януари 2025

Групата е разгледала следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., и е в процес на анализиране на ефектите от прилагането им върху консолидирания финансов резултат и финансовото състояние на Групата:

Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2025 г., приети от ЕС

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2025 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

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

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2025 г. все още не са приети от ЕС

Предприятията трябва да прилагат измененията в стандарта за транзакциите, които възникват на или след началото на най-скорошния представен сравнителен период. Също така признава в началото на най-скорошния представен сравнителен период, отсрочени данъци за всички временни разлики свързани с лизингови договори и задължения за извеждане от експлоатация и признава кумулативния ефект от второначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, ако е приложимо) на съответната дата.

Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Второначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС.

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при второначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

Измененията ще помогнат на застрахователите да избегнат тези временни счетоводни несъответствия и следователно ще подобрят полезността на сравнителната информация за инвеститорите чрез възможността да представят сравнителна информация за финансовите активи.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени

Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

чете заедно с годишния финансов отчет на Групата към 31 декември 2025 г. Целите и политиките на Групата за управление на капитала, кредитния и ликвидния риск са описани в последния годишен финансов отчет. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

Значими събития и сделки през периода

Въпроси свързани с устойчивостта, климата и екологията

Глобалната икономика функционира в среда и условия, характеризиращи се с наличие на редица фактори, влияещи върху климата и водещи до климатични промени и промени в околната среда. Тези фактори по своята същност представляват съществено предизвикателство по отношение на устойчивостта и устойчивото развитие, като цяло.

Ритейл мениджмънт АД е дружество, чиято основна дейност не оказва пряко влияние върху околната среда и дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Дружеството възприема опазването на околната среда и намаляването на скоростта на настъпване на климатичните промени като част от своята корпоративна политика за социална отговорност и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Дейностите свързани с отговорното използване на ресурсите и защита на околната среда са:

- Издаване на електронни фактури и намаляване на разходите за хартия и печатни консумативи;
- Използване на материали с дигитално съдържание;

Ръководството периодично оценява въздействието на свързаните с устойчивостта, климата и екологията въпроси и следи за предстоящи екологични разпоредби и регулаторни промени, които биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството. Целта на този анализ е подобряване на собствената стратегия за устойчиво развитие и техния мениджмънт, задържат се постоянните и се привличат нови клиенти, като тяхната лоялност се увеличава, в резултат от което се увеличават пазарните дялове, заемат се нови пазарни ниши и се подобряват финансовите резултати; повишава се репутацията и доверието на инвеститорите, кредиторите и обществото към дружеството, в резултат от което те получават по-добър достъп до капитали на по-добра цена.

За бъдещи отчетни периоди биха могли да бъдат наложени допълнителни изисквания за докладване и оповестяване, включително по отношение на изискванията за отчитане на въпросите за устойчивостта..

Макроикономическа среда

Влияние на лихвите

Сегашната макроикономическа среда, особено в Европа се характеризираща се с неособено позитивни тенденции, като отстъпление от пазарни позиции и рецесионни процеси при някои от водещите икономики, което оказва влияние на стопанската инициатива като цяло.

В конкретната среда икономическите субекти осъществяват дейност при условия на текущи лихвени нива, които евентуално биха могли да се повишат, като следствие от въздействието на различни фактори, включително инфлационни такива. Подобни промени биха довели до поскъпването на финансовите ресурси, нарастване на цената на финансирането, необходимостта от заделянето на по-голям оперативен ресурс за обслужване на задълженията и респективно създаване на предпоставки за нарастване на ликвидния риск.

За финансиране на дейността си, включително до края на отчетния период, Дружеството ползва съществен привлечен ресурс, под формата на заеми (банкови, търговски и облигационен). В този смисъл промените на лихвените нива се отразяват върху цената за финансиране, чрез промяната на РЛПКК, където е приложимо.

Други фактори

След почти напълно преодолените последствия от пандемията - COVID-19, които допреди година-две се отразяваха сериозно на световната икономика и пазарната среда, настоящи събития с отрицателно въздействие са войната в Украйна, военните конфликти в Близкия изток. Нагласите

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

за поетапно мирно уреждане все още са само намерения, така че избухналият в началото на 2022 г. военен конфликт между Русия и Украйна продължава да е централно събитие, което оказва силно отрицателно общо въздействие. По своята същност това е съвременна конвенционална война с мащабно негативно влияние върху стабилността на Стария континент и европейската икономика. Ситуацията в Близкия изток и доскорошните военните действия, преди примирието между Израел и Хамас, от една страна и между Израел и Хисбула, от друга, допълнително застрашават стабилността и икономическия климат и са предпоставка за допълнителна нестабилност в региона и дори в Европа. Тези конфликти и свързаните с тях процеси, включително ефектите от налаганите санкции, имат съществен ефект, както по отношение икономиките на отделните страни, така спрямо глобалните икономически процеси и са предпоставка за несигурност, в по-голяма или по-малка степен.

Ритейл мениджмънт АД оперативно не се влияе пряко от тези фактори и не отчита непосредствени негативни ефекти върху дейността, но е възможно да бъдат нанесени значителни по размери косвени вреди, изразяващи се в рязко намаляване на приходите, поради несигурност на пазарите, неблагоприятната инвестиционна перспектива и влошена макросреда.

Очакваният растежът на реалния БВП на България за 2024 г. е да възлезе на 2.3%, което ще се определя най-вече от нарастването на разходите за крайно потребление и положителния принос на запасите, докато инвестициите в основен капитал и нетният износ ще допринасят отрицателно за изменението на икономическата активност. Растежът на реалния БВП се очаква да се ускори до 2.5% през 2025 г. и до 3.0% през 2026 г., като тази динамика ще се определя главно от прогнозираното преминаване на инвестициите и на износа на стоки и услуги от спад през 2024 г. към растеж през останалата част от прогнозния хоризонт. Частното потребление се очаква да нараства с високи темпове през периода 2024 - 2026 г. и да бъде компонентът на БВП с най-висок положителен принос за растежа, което е в съответствие с прогнозираното увеличение на заетостта и на реалния разполагаем доход на домакинствата.

5. Отчитане по сегменти

Към 31.03.2025	Холдингови и мениджърски услуги (хил.лв.)	Операции с недвижими имоти (хил.лв.)	Елиминации (хил.лв.)	Консолидиран (хил.лв.)
Печалба от операции с финансови инструменти	-	-	-	-
Загуба от операции с финансови инструменти	(12)	-	-	(12)
Нетна загуба от операции с финансови активи	(12)	-	-	(12)
Финансови приходи лихви	613	71	(171)	513
Финансови разходи лихви	(349)	(171)	171	(349)
Нето приходи/разходи лихви	264	(100)	-	164
Други финансови разходи		(1)		(1)
Оперативни приходи				
Приходи от услуги	18	-	-	18
Общо оперативни приходи	18	-	-	18
Оперативни разходи				
(Разходи за външни услуги)	(58)	-	-	(58)
(Разходи за възнаграждения на персонала)	(12)	-	-	(12)
Разходи за заплати	(12)	-	-	(12)

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

Към 31.03.2025	Холдингови и мениджърски услуги (хил.лв.)	Операции с недвижими имоти (хил.лв.)	Елиминации (хил.лв.)	Консолидиран (хил.лв.)
(Други разходи и загуби)	(4)	-	-	(4)
Общо оперативни разходи	(74)	-	-	(74)
Резултат от инвестиции , отчитани по метода на СК	-	-	(92)	(92)
Печалба/(Загуба) преди облагане с данъци	196	(101)	-	3
Отсрочени разходи				-
Нетна печалба/(загуба) за периода	196	(101)	-	3
Друг всеобхватен доход				-
Общ друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода	196	(101)	(92)	3

Към 31.03.2025	Холдингови и мениджърски услуги (хил.лв.)	Операции с недвижими имоти (хил.лв.)	Елиминации (хил.лв.)	Консолидиран (хил.лв.)
Активи	83 668	28 675	(16 800)	95 543
Пасиви	60 403	24 194	(13 703)	70 894

6. Инвестиции асоциирани дружества

Групата притежава акции или дялове от капитала на следното асоциирано предприятие:

	31.03.2025 хил. лв.	Участие %	31.12.2024 хил. лв.	Участие %
Търговски парк Крайморие АД	5 552	30%	5 644	30%
	5 552		5 644	

Инвестициите в асоциирани предприятия са отчетени в междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на междинните финансови отчети на асоциираните предприятия е 31 декември 2024 г.

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

7. Инвестиционни имоти

	Земи	Общо
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отчетна стойност:		
Салдо на 01 януари 2023	18 592	18 592
Промени в справедливите стойности на инвестиционни имоти	(76)	(76)
Преносна стойност на 31 декември 2023	18 516	18 516
Салдо на 01 януари 2024	18 516	18 516
Промени в справедливите стойности на инвестиционни имоти	23	23
Преносна стойност на 31 декември 2024	18 539	18 539
Салдо на 01 януари 2025	18 539	18 539
Промени в справедливите стойности на инвестиционни имоти	-	-
Преносна стойност на 31 март 2025	18 539	18 539

8. Други нетекущи инвестиции

Групата притежава акции или дялове от капитала на следното асоциирано предприятие:

	31.03.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		
Неборсови капиталови инструменти	4	4
	4	4

Инвестициите са оценени по цена на придобиване. Ръководството е проверило инвестицията в други предприятие за наличие на обезценка на база извършени сделки на Българска фондова борса. Цената, по която се водят в Дружеството е значително по-ниска от пазарната. Не са установени фактори указващи основание за обезценка.

9. Предоставени заеми

Предоставени заеми

	31.03.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени заеми, в т.ч.	21 546	21 812
Лихви	234	125
Общо	21 546	21 812

Предоставените заеми са при пазарни лихвени равнища и със срок на погасяване до една година

10. Вземания от клиенти и доставчици

Вземания от клиенти и доставчици

	31.03.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Доставчици по аванси	-	4
Търговски вземания	22	21
Общо	22	25

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

11. Финансови активи на разположение за продажба

	31.03.2025 хил. лв.	Участие %	31.12.2024 хил. лв.	Участие %
Премиум Попърви Инвест АДСИЦ	9 696	23,36%	9 696	23,36%
Други	155		155	
	<u>9 851</u>		<u>9 851</u>	

12. Пари и парични еквиваленти

	31.03.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Парични средства в лева в каса	3	3
Парични средства в лева в банкови сметки	37	20
Общо	40	23

13. Акционерен капитал

Към 31.12.2024 г. регистрираният акционерен капитал на „Ритейл мениджмънт“ АД възлиза на 4 885 678 лв., разпределени в 4 885 678 бр. акции с номинална стойност 1 (един) лев за акция. Списъкът на основните акционери притежаващи акции е представен по следния начин:

	Брой акции	% участие	Брой акции	% участие
Имо пропъртис инвестмънтс София ЕАД	4 745 678	97,13%	4 745 678	97,13%
Други под 5%	140 000	2,87%	140 000	2,87%
Общо	4 885 678		4 885 678	

14. Облигационни заеми

ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ	31.03.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Емитирани облигации с ISIN код BG2100012249	25 301	25 000
Общо, това число:		
Нетекущи	25 000	25 000
Текущи – лихви	301	-

Облигационния заем е с обща номинална стойност 25 000 000 BGN /двадесет и пет милиона лева/.

На 08 април 2024 г в Централен депозитар е регистрирана емисия облигации. Емитирани са 25 000 /тридесет хиляди/ броя безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, обикновени облигации с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева.

От 25.03.2025 г. с решение на Българска фондова борса АД облигационната емисия е допусната до търговия на Сегмент за облигации на Основния пазар BSE с борсов код REMB.Средствата от облигационния заем са използвани за покриване на разходите по емисията, погасяване на текущи задължения, предоставяне на заеми, придобиване на вземания, придобиване на финансови инструменти(акции) в съответствие с текущата инвестиционна стратегия на емитента.

Лихвата по облигационната емисия е плаващ лихвен процент, равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.75 %, но общо не по-малко от 3.00 % и не повече от 6.00 %, при лихвена конвенция ISMA - реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA - Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 100 базисни точки (1%), като общата стойност на сбора им не може да надвишава 6.00% годишно. В случай, че така получената

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

стойност е по-ниска от 3%, се прилага минималната стойност от 3% годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. За първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем. Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне до втория знак след десетичната запетая.

Облигационният заем е за срок от 7 /седем/ години с период на лихвено плащане на 6 месеца и падеж на лихвените плащания съответно на 08.10.2024, 08.04.2025, 08.10.2025, 08.04.2026, 08.10.2026, 08.04.2027, 08.10.2027, 08.04.2028, 08.10.2028, 08.04.2029, 08.10.2029, 08.04.2030, 08.10.2030, 08.04.2031.

Изплащането на главницата е дължимо след първите две години гратисен период на вноски от 2 500 000 лв. от 2026 до 2031 г., като съответно датите на главничните плащания са както следва: 08.10.2026, 08.04.2027, 08.10.2027, 08.04.2028, 08.10.2028, 08.04.2029, 08.10.2029, 08.04.2030, 08.10.2030, 08.04.2031.

Очакваните плащания за лихви през 2025 г., на база 6-месечен EURIBOR и надбавка 1% са 601 хил. лв. Очакваните изходящи потоци, при покачване на плаващия лихвен процент са представени в т.22 Управление на финансовия риск - лихвен риск.

През м. Октомври 2024 г. е извършено първо лихвено плащане по облигационната емисия в размер на 697 хил. лв. Облигационната емисия е обезпечена със застрахователна полица за 2024 г. и ипотека на недвижими имоти

15. Банкови заеми

БАНКОВ ЗАЕМ	31.03.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Банков инвестиционен заем	6 431	6 860
Общо, това число:		
Нетекуща част	4 717	5 146
Текуща част	1 714	1 714

Заемът е предоставен от търговска банка съгласно договор за банков заем на 28.12.2018г.

Размер на заема 12 000 хил. лв. Срок на погасяване 120 месеца, в т.ч. 36 месеца гратисен период на главницата. Оставащи вноски след 31.03.2025 г. - 44 броя. Лихвени условия - РЛПРРРР + надбавка, но не по малко от 2,5 %. Обезпечение първа по ред договорна ипотека на недвижимите имоти, собственост на 100% дъщерно предприятие.

16. Търговски и други финансови задължения

	Текущи		Нетекущи	
	31.03.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.	31.03.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Търговски заеми	3 136	3 362	20 336	20 336
Общо балансова стойност	3 136	3 362	20 336	20 336

Получените дългосрочни заеми са по сключени два договора, със срок на погасяване над една година, а краткосрочните са по сключени три договора, със срок на погасяване до една година.

17. Разчети свързани от свързани лица

Свързани лица

1. Търговски парк Крайморие АД
2. Премиум Пропърти Инвест АДСИЦ
3. Имо Пропърти инвестмънт София ЕАД
4. ИП Имоти ЕООД
5. Имо инвестмънт ЕООД
6. ECD (Malta) Limited

Вид на свързаността

30% асоциирано предприятие
23,36% асоциирано /рекламифицирано/
Предприятие-майка
Обща майка
Обща майка
Крайна майка

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31
март 2025

	31.03.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания		
Главници		
Собственици	3 911	3 887
Асоциирани дружества	21 932	24 079
Лихви		
Собственици	54	57
Асоциирани дружества	2 418	-
Общо	28 315	28 023

Задължения		
Главници		
Собственици	553	114
Лихви		
Собственици	111	-
Общо	664	114

Сделки със свързани лица

Приходи

	31.03.2025
	‘000 лв.
Приходи от лихви	
Мажоритарен акционер	102
Асоциирани дружества	271
	373

Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31.03.2025
	хил.лв.
Краткосрочни възнаграждения:	
Заплати включително бонуси	(9)
Общо краткосрочни възнаграждения	(9)

18. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Считано от 01.04.2025 г. има вписване в Търговския регистър на промяна на предмета на дейност на Дружеството, а именно:

Търговия на едро и дребно в страната и чужбина, франчайзинг, посредническа и представителска дейност, консултантска дейност, придобиване, изграждане и експлоатация на недвижими имоти; строителство и строително предприемачество в т.ч. проектиране, обзавеждане и оборудване на строителни обекти, придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружествата, в които дружеството участва, както и всички останали дейности, които не са забранени от закона.

„РИТЕИЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 март 2025

На 26.03.2025г. от Общото събрание на акционерите са приети промени в Устава *под условие*, че издадените от Дружеството обикновени акции „са допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, като отделен сегмент към Многостранна система за търговия – MTF SOFIA“ – Това обстоятелство ще бъде факт, след одобрение на проспект за предлагане на ценни книжа на MTF София.

19. Одобрение на междинния съкратен финансов отчет

Междинният съкратен финансов отчет към 31 март 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 23 май 2025 г.