РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет

30.06.2026

ЕИК 121676036
www.republika-ad.com
republika.holding.AD@gmail.com

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2026

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	6
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7
2. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ С МСФО И ПРИЛАГАНЕ НА ПРИНЦИПА НА ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ	8
3. НОВИ ИЛИ ИЗМЕНЕНИ СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ	10
4. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА	12
5.НЕТНИ ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ	28
6. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ ПО ПРЕДОСТВЕНИ ЗАЕМИ	28
7. ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ	28
8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ	28
9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	28
10. РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯ	29
11. ДРУГИ РАЗХОДИ	29
12. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ	29
13. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	29
14. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	31
15. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ	31
16. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ	32
17.ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	32
18. ВЗЕМАНИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ	33
19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	33
20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	33
21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	33
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ	35
23. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	35
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	36
25. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	36
26. УСЛОВНИ АКТИВИ, ПАСИВИ	39
27. МАКРОИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА	39
28. КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ	40
29. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ	41
30. ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	44
31. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ	45
32. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	46
33. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	46

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

	Прил	2026	2025
		хил.евро	*хил.евро*
Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи	5	1 316	96
Приходи от лихви по предоставени заеми	6	706	192
Приходи от оперативен лизинг	7	67	65
Други приходи		84	
		2 173	**353**
Разходи за материали и външни услуги	8	(32)	(25)
Разходи за амортизации	13	(57)	(50)
Разходи за персонала	9	(2)	(2)
Разходи за обезценка на вземания	10	-	-
Други разходи за дейността	11	(70)	(3)
Разходи за лихви	12	(17)	(6)
		(178)	**(86)**
Печалба преди данък върху печалбата		**1 995**	**267**
Разходи/приходи във връзка с данък върху дохода			
Печалба за годината		**1 995**	**267**

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 17 Юли 2026 г.

Svetlin Slavchev Staynov — Digitally signed by Svetlin Slavchev Staynov Date: 2026.07.21 11:59:00 +03'00'

Светлин Стайнов
Изпълнителен директор

Виолета Василева
Съставител

Violeta Ivanova Vasileva — Digitally signed by Violeta Ivanova Vasileva Date: 2026.07.21 12:09:03 +03'00'

Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Прил.	30 Юни 2026 хил.евро	31декември 2025 хил.евро
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	13	528	80
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	14	291	291
Нетекущи вземания по предоставени кредити	15	9 952	8 429
		10 771	**8 800**
Текущи активи			
Вземания по предоставени кредити	16	546	1
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	17	6 164	4 762
Вземания от инвестиционни посредници	18	1	2
Парични средства и парични еквиваленти	19	197	253
Други вземания	20	1	3
		6 909	**5 021**
ОБЩО АКТИВИ		**17 680**	**13 821**

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 17 Юли 2026 г.

Светлин Стайнов
Изпълнителен директор

Svetlin Slavchev Staynov
Digitally signed by Svetlin Slavchev Staynov
Date: 2026.07.21 11:59:22 +03'00'

Виолета Василева
Съставител

Violeta Ivanova Vasileva
Digitally signed by Violeta Ivanova Vasileva
Date: 2026.07.21 12:09:28 +03'00'

Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
(Продължение)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал		7 492	7 492
Резерви		6 334	4 865
Неразпределена печалба		3 258	1 261
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	21	**17 084**	**13 618**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Нетекущи задължения по оперативен лизинг	22	419	
Отсрочен данъчен пасив		8	8
		427	**8**
Текущи задължения			
Текущи задължения по оперативен лизинг	22	108	84
Други текущи задължения	23	9	-
Задължения за данъци	24	-	59
Задължения към свързани лица	25	52	52
		169	**195**
ОБЩО ПАСИВИ		**596**	**203**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**17 680**	**13 821**

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 17 Юли 2026 г.

Светлин Стайнов
Изпълнителен директор

Svetlin Slavchev Staynov
Digitally signed by Svetlin Slavchev Staynov
Date: 2026.07.21 11:59:43 +03'00'

Виолета Василева
Съставител

Violeta Ivanova Vasileva
Digitally signed by Violeta Ivanova Vasileva
Date: 2026.07.21 12:09:50 +03'00'

Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	Прил	2026	2025
		хил.евро	*хил.евро*
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични плащания/постъпления от операции с финансови активи, нетно уреждане		(105)	540
Възстановени заеми		4 153	425
Предоставени заеми		(5 683)	(3 804)
Получени лихви по предоставени заеми		163	4
Постъпления/плащания от клиенти (нетно)		85	83
Плащания на доставчици		(21)	(21)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(2)	(1)
Други постъпления/(плащания), нетно		12	5
Платен корпоративен данък		(59)	(22)
Платени данъци		4	-
Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност		**(1 453)**	**(2 791)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на ДМА		-	
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност		**-**	
Парични потоци от финансова дейност			
Парчини потоци от изменения в капитала		1 469	3 059
Плащания по оперативен лизинг		(71)	(68)
Парични потоци от получени заеми			
Парични потоци по възстановени заеми			
Нетни парични потоци от финансова дейност		**1 398**	**2 991**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(55)**	**200**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		252	12
Парични средства и парични еквиваленти на 30 Юни	19	**197**	**212**

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 17 Юли 2026 г.

Светлин Стайнев
Изпълнителен директор

Svetlin Slavchev Staynov
Digitally signed by Svetlin Slavchev Staynov
Date: 2026.07.21 12:00:07 +03'00'

Виолета Василева
Съставител

Violeta Ivanova Vasileva
Digitally signed by Violeta Ivanova Vasileva
Date: 2026.07.21 12:10:11 +03'00'

Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Прил	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Печалба /загуба за текуща година	Общо
		хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Салдо на 1 януари 2026 година		**7 492**	**4 865**	**1 263**	**-**	**13 620**
Промени в собствения капитал за 2026 г.						
Промени свързани с издадени варанти			1 469			1 469
Печалба за периода					1 995	1 995
Салдо на 30 Юни 2026 година	21	**7 492**	**6 334**	**1 263**	**1 995**	**17 084**

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 17 Юли 2026 г.

Светлин Станнов
Изпълнителен директор

Svetlin Slavchev Staynov
Digitally signed by Svetlin Slavchev Staynov
Date: 2026.07.21 12:00:28 +03'00'

Виолета Василева
Съставител

Violeta Ivanova Vasileva
Digitally signed by Violeta Ivanova Vasileva
Date: 2026.07.21 12:10:31 +03'00'

Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"**РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ" АД** е дружество, регистрирано в България с адрес на управление гр. София п.к. 1407, кв.Лозенец, ж.к. Промишлена зона „Хладилника", Бизнес център „Парк Лейн", ул. „Сребърна" № 16, ЕИК: 121676036.
Съветът на директорите на 17.12.2024 г. взема решение за увеличаване на капитала с до 3 189 484 бр нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас. Одобрен е проспект за увеличение на капитала с решение на КФН № 41-Е от 28.01.2025 г. Записани са нови 2 991 698 бр. акции със стойност 5 983 хил. лв / 3 059 хил. евро (емисионна стойност 2 лв / 1.02евро). Размерът на капитала към 30.06.2025 г е в размер на 9 370 666 лв., разпределен на 9 370 666 бр. обикновени поименни безналични акции, с номинал 1 лв.
Съвета на директорите на Република Холдинг АД на 14.08.2025 г взема решение за увеличаване на капитала от 9 370 666 (девет милиона триста и седемдесет хиляди шестстотин шестдесет и шест) лева /4 791 145 евро на до 16 398 665 (шестнадесет милиона триста деветдесет и осем хиляди шестстотин шестдесет и пет) лева / 8 384 504 евро. Емисионната стойност на всяка една акция от новата емисия („Емисията") е 2.20 лв. (два лева и двадесет стотинки)/1.12 евро. Проспектът за публично предлагане на акциите от настоящата Емисия („Проспектът") е одобрен с Решение на Комисията а финансов надзор („КФН") № 588 - Е от 24.09.2025 г.
На 01.01.2026 година размерът на регистрирания капитал на Република холдинг АД е превалутиран на 7 492 283,52 евро, разпределени в 14 690 752 обикновени, поименни, безналични, всички с право на глас и с номинална стойност от 0.51 евро.

1.1.Собственост и управление

Република Холдинг АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.
Към 30.06.2026 г. акционери в Република холдинг АД, съгласно книга на акционерите, издадена на 17.07.2026 г от Централен депозитар АД са:

Акционери	**Бр. акции**	**% от капитала**
Isec Wealth Management Ltd	1 037 968	7.07%
Окс Къмпани ЕООД	871 104	5.93%
Други юридически лица притежаващи под 5% от капитала	6 013 777	40.93%
Юрий Ангелов	3 997 500	27.21%
Други физически лица	2 770 403	18.86%
Общо капитал	**14 690 752**	**100,00%**

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва, търговия в страната и чужбина и всяка друга незабранена от закона дейност.

1.3.Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството за 2025 -2023 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2025	2024	2023
БВП в млн. лева/млн. евро	226 912/116018	202 861/103721	183 743/93946
Реален растеж на БВП	3.1%	1.7%	1.8%
Инфлация в края на годината	5.0%	2.2%	9.5%

източник: БНБ

2. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ С МСФО И ПРИЛАГАНЕ НА ПРИНЦИПА НА ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Този междинен съкратен финансов отчет за период от дванадесет месеца до 30 Юни 2026 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане". 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 2025 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).

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

На 01.01.2026 година размерът на регистрирания капитал на Република холдинг АД е превалутиран на 7 492 283,52 евро, разпределени в 1 469 0752 обикновени, поименни, безналични, всички с право на глас и с номинална стойност от 0.51 евро.

След решение на СД и одобрение от КФН с решение на № 124-Е от 05.03.2026 г. е одобрено първично публично предлагане на емисия варанти в размер до 14 690 752 бр., обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варанти, с емисионна стойност 0.10 евро, с ISIN код BG9200001261.

2.2. Прилагане принципа за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на военните действия в Украйна, както и въпросите свързани с климата.

Конфликтът между Русия и Украйна

Конфликтът между Русия и Украйна оказа значително въздействие върху световната икономика по различни начини, свързани главно с цените на енергийните ресурси. Променливите цени и инфлацията в световната икономика вероятно ще имат широкообхватно въздействие върху цялата икономика, свързано с бизнес модела, веригата за доставки, правните и договорните въпроси, служителите, потребителите и оборотния капитал на различни бизнеси. Дружеството няма експозиции към контрагенти от засегнатите от санкциите държави. През отчетния период последиците на конфликта между Русия и Украйна не са се отразили съществено на дейността на Република холдинг АД.

Конфликтът в Близкия изток

През отчетния период последиците на конфликта между Израел и Хамас не са се отразили съществено на дейността на Република холдинг АД. Дружеството няма експозиции към контрагенти от засегнатите от конфликта региони и не използва рисковите транспортни коридори. Към датата на изготвяне на финансовия отчет на Република холдинг АД геополитическата обстановка, свързана с конфликата в Близкия изток, доведе до драстично покачване на цените на горивата на международните пазари. И към датата на отчета, Дружеството не отчита негативно отражение на разрастването на конфликта върху дейността.

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано с конфликта в Иран, което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на енергийните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Ръководството следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки и допускания; към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

Бъдещо развитие

Основната стратегическа цел на Дружеството е да установи успешен модел на инвестиране на собствения си капитал, при умерени нива на риск и балансирана доходност.
Като главна финансова цел, Дружеството ще залага на ефективност, чрез нарастване на активите и собствения капитал, като резултат от реализирането на траен и нарастващ положителен финансов резултат. С полученото доверие от инвеститорите при емисията от капитала и бъдещите инвестиционни намерения, Ръководстството на Република холдинг АД продължи да полага усилия за реализация на инвестиционните си намерения със задоволителна доходност.
Получените средства от последните емисии акции са използвани изцяло в рамките на предмета на дейност на Република холдинг АД. Финансирани са дружества в които участва с цел доход от лихви и последваща продажба на притежаваните акции и дялове, след повишаване на стойността на компаниите. Предоставеното финансиране е с инвестиционна цел. Прегледът на инвестиционните намерения на финансираните дружества от страна на ръководството е показал, че при успешното им реализиране стойността на акциите и дяловете от капитала на различни компании се повиши и реализацията на същите би довела до повишаване на финансови приходи за Република Холдинг АД.
По отношение на участиетието си на капиталовите пазари Република холдинг АД предприе действия по увеличаване на инвестициите във финансови активи, които са листвани на БФБ. В резултат постигнатото сътрудничество с инвестиционен посредник и за 2026 са реализирани продажби на финансови активи и резултатът от сделките е положителен. Ръководството отчита положителните тенденции и възнамерява да разшири портфейла от борсово търгувани финансови активи.
Средствата от новите емисии акции от капитала на Дружеството, оповестена в т. 1, са изразходвани изцяло в рамките на предмета на дейност – търговия с финансови инструменти.

За постигане на общите цели и с оглед нарастване стойността на акционерния капитал, Дружеството активно ще се стреми да поддържа балансиран портфейл, с ясно определен гъвкав инвестиционен хоризонт, в зависимост от характера и спецификата на всеки от включените финансови инструменти и други активи.
При последващо включване на инвестиционни имоти в портфейла на Дружеството, като реален актив, стремежът ще бъде периодът на задържането им и последващата реализация да бъде не по-дълъг от 5 години.

Съществено значение за постигане на желаните очаквани резултати ще има насочването на инвестиции към икономически сектори и дружества, при които има значителен потенциал за устойчив растеж и развитие на настоящи и нови пазари. Основните сектори, в които Република холдинг АД възнамерява да насочи инвестициите си не са строго определени, но целеви такива са: небанковия финансов сектор, сектор енергетика, сектор недвижими имоти.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения анализ на дейността на Дружеството преценката на ръководството е, че Дружеството има достатъчно активи и финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

3. НОВИ ИЛИ ИЗМЕНЕНИ СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2026 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2026 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този Самостоятелен 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 2026 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 е представена по-долу:

Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти

- ***МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане***
- ***МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания***
- ***МСФО 9 Финансови инструменти***
- ***МСФО 10 Консолидирани финансови отчети***
- ***МСС 7 Отчет за паричните потоци***

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

Измененията са:

- Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен превод: Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, да се счита за погасен

преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. От дружество, което избере да приложи опцията за отписване, ще се изисква да я приложи към всички уреждания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.

- Класификация на финансови активи:
  - предоставят се насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. Измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които представляват единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената сума на главницата.
  - подобрява се описанието на термина "без право на регресен иск". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на такъв „без право на регресен иск“, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
  - разясняват се характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. Позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- Оповестявания:
  - *Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.* Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
  - *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

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

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

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата

улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.

- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС

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

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

4. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

4.1.Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на начисляване и в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на случаите на представяне на финансовите инструменти, които отчита по справедлива стойност. Базите за оценяване са описани по-подробно в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е съставен в евро, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди евро (хил. евро) (включително сравнителната информация за 2025 г.), освен ако не е посочено друго.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен финансов отчет за период от три месеца до 30 Юни 2026 г. е изготвен в

съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане". 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 2025 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).

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.
Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

4.3. Въпроси свързани с климата

В дейността си Република Холдинг АД се стреми да генерира дългосрочна стойност чрез насърчаване отговорно финансово поведение и практики, активно отчитайки общественото въздействие на своите бизнес операции и интересите и очакванията на заинтересованите страни, както клиенти, така и инвеститори.
Република Холдинг АД е наясно с въздействието на своите дейности и отговорности към клиенти, регулатори, акционери, служители, бизнес партньори и общности, като компнаията работи и се ръководи от принципи, свързани с устойчивостта като:

- Високи стандарти във връзка със спазването на законови, етични, икономически принципи;
- Определяне на социални и екологични перспективи. Република Холдинг АД е ангажирано с балансирането на икономическия успех с екологична и социална отговорност;
- При вземане на решение за инвестиции в акции и/или дялове на дружества, съгласно предмета на дейност, ръководството е взело решение да се придържа към инвестиции в компании за които въпросите свързани с климата са приоритет;
- Непрекъсната работа за поддържане на високи екологични стандарти във всички свои офиси. Благодарение на високата степен на дигитализация Република Холдинг АД е в максимална степен paper free компания. Всякакви документи се създават и съхраняват е интернет пространство и не се принтират. Значителна част от процес на размяна на документи и на тяхното подписване става електронно. Оптимизира се потреблението на на електричество, консумативи като тонер, пластмасови папки и много други. Екологичното равновесие е ясна цел, която компанията следва.

В съответствие с предходната година, към 31 Декември 2025 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

4.5. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с основния му предмет на дейност - извършване на придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва, търговия в страната и чужбина и всяка друга незабранена от закона дейност.

Относно приходи извън търговията с финансови инструменти, които са в обхвата на МСФО 15, се използва следните 5 стъпки:

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

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

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

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услуги е прехвърлен върху ползвателя на услугите.

Дружеството отчита приходи от оперативен лизинг на офисни площи и паркоместа.

Печалбите или загубите от промени на справедлива стойност на финансови инструменти и от продажба на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се признават в момента на начисление, отнасят в текущия период и се представят на отделен ред в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход „нетни печалби/загуби от операции с финансови активи“.

Финансови приходи
Финансовите приходи включват начисления за лихви по предоставени заеми и други.
Приход от дивиденти се признава на датата, на която е установено правото на дружеството да получи плащането в резултат на взето решение за разпределение на печалби и резерви от страна на разпределящото дружество и се признават в отчета за всеобхватния доход (в текущите печалби и загуби) като приходи от дейността.

Приходите от лихви се включват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат.

4.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

4.7. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем по модела на цената на придобиване.

Дружеството отчита на позиция „инвестиционни имоти“ в отчета за финансовото състояние, актив с право на ползване съгласно сключен през предходен отчетен период пет годишен договор за наем на офис площи и паркоместа с клаузи на договора които дават възможност за преотдаване под наем. Дружеството сключва 5 годишен договор за отдаване под наем на наетите офис площи.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от оперативен лизин” и ред „Други разходи за дейността” и/или „Разходи материали и външни услуги“.

4.8. Лизинг

4.8.1. Дружеството като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора,

или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване

- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции. Прилага се индивидуален подход на база сключените договори.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.
Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.
В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са посочени на реда на „Инвестиционни имоти“ в зависимост от срочността, а задълженията по лизингови договори са включени в нетекущи и текущи задължения по лизингови договори и договори за наем.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти в дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на дружеството. Притежаваните опции за удължаване и прекратяване се вземат под внимание за всеки договор.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

4.8.2.Дружеството като лизингодател

Като лизингодател, Дружеството класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи". Приходите от наем се признават на линейна база за срока на лизинговия договор.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за всеобхватния доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.9.Тестове за обезценка на нематериални активи, машини и оборудване

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

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

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

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

4.10. Финансови инструменти

Признаване, оценяване и отписване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет, само когато същото става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент.

При първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи (с изключение на търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, определен в съответствие с МСФО 15) и финансовите пасиви по тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход. Ако справедливата стойност при първоначалното признаване се различава от цената на сделката, предприятието отчита счетоводно този инструмент към тази дата по следния начин:

а) по справедлива стойност на база доказана котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив (т.е. входяща информация на ниво 1), или на базата на техника за оценяване, която използва само данни от наблюдаеми пазари. Предприятието признава разликата между справедливата стойност при първоначалното признаване и цената на сделката като печалба или загуба;

б) във всички останали случаи - по справедлива стойност, коригирана, за да се отсрочи разликата между справедливата стойност при първоначалното признаване и цената на сделката. След първоначалното признаване предприятието признава тази отсрочена разлика като печалба или загуба само до степента, в която тя произтича от промяната в даден фактор (включително времето), който пазарните участници биха взели под внимание при определянето на цената на актива или пасива.

При първоначалното признаване дружеството оценява търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране (определен в съответствие с МСФО 15), по съответната им цена на сделката (както е определено в МСФО 15).

Покупка или продажба на финансови активи се признава чрез използването на счетоводно отчитане на база датата на сделката - датата, на която дружеството е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

При отписването на финансов актив в неговата цялост разликата между балансовата стойност към

датата на отписването и полученото възнаграждение се признава в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви (или част от финансовия пасив) се отписват от отчета за финансовото състояние, когато те са погасени — т.е. когато задължението, е изпълнено, е анулирано или срокът му е изтекъл.

Класификация и последваща оценка
Финансови активи
Класификацията на финансовите активи се извършва към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние. В зависимост от начина на последващото отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

Дружеството класифицира финансовите активи като оценявани впоследствие по амортизирана стойност на базата на следните две условия:

а) бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието; и

б) характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност
Тази категория включва търговски и други вземания, предоставени заеми, парични средства и други дългови инструменти, за които са изпълнени следните две условия:

а) финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се събират договорните парични потоци; и

б) съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

- *Търговски вземания*

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се

отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

В тази категория Дружеството отчита инвестиции в капиталови инструменти. Дружеството отчита тези инвестиции по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направило неотменим избор да отчита инвестициите по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата или загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар, включително чрез възлагане на лицензирани оценители с подходяща квалификация.

Обезценка

На всяка отчетна дата дружеството оценява и определя очакваните кредитни загуби за всеки вид финансов актив или експозиция. Целта на възприетите подходи за обезценка е да бъдат признати очакваните кредитни загуби за целия срок на всички финансови инструменти, чийто кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното признаване — независимо дали са оценени индивидуално или колективно като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. При оценката си дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, предприятието сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване.

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби дружеството прилага общ (тристепенен) подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчетна дата след първоначалното признаване дружеството оценява към кой етап се отнася финансовият актив, който е предмет на проверка за обезценка в зависимост от степента на влошаване на кредитното качество на финансовия инструмент. Етапът и заложените в него критерии, количествени и качествени показатели определят съответните изисквания за обезценка.

Етап 1	**Етап 2**	**Етап 3**
Включва финансово стабилни финансови активи, които се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на заема.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, но няма обективно доказателство за обезценка. Преминаването към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване и има обективно доказателство за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема.

Оценяване на очаквани кредитни загуби

Предприятието оценява очакваните кредитни загуби по финансов инструмент така, че да бъде взета предвид:

а) сумата, определена безпристрастно и претеглена на базата на вероятността чрез оценяване на обхвата на възможните резултати;

б) стойността на парите във времето; и

в) разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия към отчетната дата, за минали събития, текущи условия и прогнозираните бъдещи икономически условия.

Вземания на Дружеството по предоставени заеми на юридически лица, се преглеждат на индивидуална база относно настъпили събития на неизпълнение. Изчисленията за очакваната кредитна загуба се извършват чрез калкулации на дружеството, които включват:

- оценка на финансовия инструмент(дисконтирани парични потоци и др.)
- анализ и оценка на платежоспособността на дружествата – контрагенти;

Приложен е подход за анализ и оценката на вземанията на база платежоспособност и присвоен кредитен рейтинг на контрагента длъжник, извеждане на количествена оценка за корекция на вземането(очаквана кредитна загуба) на база присъден кредитен рейтинг и съответстващия отбив по статистика на международни рейтингови агенции. Кредитният рейтинг е съпоставен с международна статистика за вероятността за сбъдване на неблагоприятни събития и вероятността от формиране на кредитни загуби.

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби индивидуално за всеки контрагент с налична експозиция към края на периода.

За определяне на подходящ дисконтов процент Дружеството използва и лихвената статистика, публикувана от БНБ.

Коректив за загуби

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на коректива сметка за отчитане на очакваните кредитни загуби, а стойността на загубата се отразява в текущите разходи.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва. Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

4.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са

представени брутно, с включен ДДС (20%);

- Паричните потоци за управление от инвестионен посредник, съгласно конкретна поръчка на дружеството във връзка с разпореждане с финансови инструменти, паричните потоци за предоставяне на заеми на дружества, в които Република холдинг АД има участие в капитала и възстановяването им са представени в раздел Оперативна дейност в Отчета за паричните потоци.

4.12. Задължения

Задълженията към доставчици се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.
В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата е значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва, освен в случаите, когато разсрочването няма елемент на финансиране.

4.13. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Република Холдинг АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Р.България.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.
Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение.
Изчислението на размера на тези задължения се прави за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния

доход. Към края на отчетния период Дружеството не е начислило провизия, тъй като дружеството има 1 служител по трудов договор и възрастовия състав на персонала не предполага наличието на основание за начисляване на такава.

4.14. Акционерен капитал и резерви

Република холдинг АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на Дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.
Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава Дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, при определените в Търговския закон условия;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба, покриване на загуби от предходни години, други предвидени в закона цели. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

4.15. Данъци върху печалбата

Текущи данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2026 г. е 10 % (2025 г.: 10%).

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.
Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).
Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.
Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция. Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се

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

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Дружеството не е в обхвата на задължените лица за допълнителния корпоративен данък по новите правила, съгласно Модела на правила по Втори стълб.

4.16. Нетна печалба/загуба на акция

Нетната печалба / загуба на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претеглени брой на държаните обикновени акции за периода.
Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.
При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.
Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

4.17. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби.

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

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва основно пазарния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са преки котирани борсови цени,

коригирани борсови цени или други подходящи оценъчни модели, вкл. възлагане на оценка на лицензирани оценители с подходяща квалификация.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

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

Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството обичайно прилага ниво 1 и ниво 3 на справедлива стойност.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност дружеството групира съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

4.18. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Основните предположения, които са свързани с бъдещите несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период са посочени по-долу:

Оценки по справедлива стойност на инвестиции в капитала на други дружества

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва основно пазарния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са преки котирани борсови цени, коригирани борсови цени или други подходящи оценъчни модели, вкл. възлагане на оценка на лицензирани оценители с подходяща квалификация. Ръководството прави преглед на справедливите стойности на инвестициите в капитала на други дружества на база наличната информация към датата на финансовия отчет.

Определяне на очаквани кредитни загуби

На всяка отчетна дата дружеството оценява и определя очакваните кредитни загуби на търговските и други вземания като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. При оценката си дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент и се базира в значителна степен на прогнози, приблизителна оценка и преценка за макроикономическите

условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. За предоставените заеми на дружества, в които Република холдинг АД има участия, Ръководството прави преглед на всяка отчетна дата относно размера, целта и срока на предоставените заеми и оценя на индивидуална база очакваните кредитни загуби. Прилага се подход за анализ и оценката на вземанията на база платежоспособност и присвоен кредитен рейтинг на контрагента длъжник, извеждане на количествена оценка за корекция на вземането(очаквана кредитна загуба) на база присъден кредитен рейтинг и съответстващия отбив по статистика на международни рейтингови агенции. Кредитният рейтинг е съпоставен с международна статистика за вероятността за сбъдване на неблагоприятни събития и вероятността от формиране на кредитни загуби.

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Полезен живот на амортизируеми активи

Полезният живот на амортизируемите инвестиционни имоти и нематериални дълготрайни се разглежда за всеки отчетен период.

Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

За лизинг на офиси обикновено следните фактори са най-подходящи:

- значителни санкции за прекратяване (или за неудължаване), обикновено дружеството е сигурно, че ще удължи (или няма да прекрати).
- Ако се очаква подобрения на лизинговите права да имат значителна остатъчна стойност, обикновено дружеството с разумна сигурност ще удължи срока на договора (или няма да прекрати прекрати).
- В други случаи Дружеството преразглежда и други фактори, включително историческата продължителност на лизинга и разходите и измененията в бизнеса, необходими за замяна на лизинговия актив.

Опции за удължаване на договорите, където такива са включени в договорите, за офиси и паркоместа не са включени в лизинговите задължения. Дружеството прави индивидуална преценка за всеки договор в зависимост от потребностите на икономическата дейност.

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Дружеството се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя.

Лизингови договори - определяне на подходящия дисконтов процент за оценка на лизинговите задължения

Когато Дружеството не може лесно да определи лихвения процент, включен в лизинга, използва лихвеният процент, който Дружеството би трябвало да плати, за да вземе заем за подобен срок и с подобна гаранция, за да получи средствата, необходими за придобиването на актив с подобна стойност и характеристики на актива с право на ползване, в подобна икономическа среда. Следователно използваният лихвен процент отразява това, което Дружеството „би трябвало да плати“, което изисква оценка, когато няма налични наблюдаеми лихвени проценти или когато те трябва да бъдат коригирани, за да отразят срокът и условията на лизинга.

5.НЕТНИ ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Формираните нетни печалби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби са:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Нетна печалба/(загуба) от оценка по справедлива стойност на капиталови инструменти (нето)	1 025	7
Печалба от търговия с финансови активи	291	89
	1 316	**96**

6. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ ПО ПРЕДОСТВЕНИ ЗАЕМИ

Приходите от лихви в отчета за всеобхватния доход са в размер на 706 хил.евро (2025: 192 хил.евро.). представляват лихви по предоставени заеми на лица в капитала на които дружеството има участие и трети лица.

7. ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

В края на 2021 г Дружеството е сключило договор за преотдаване на офис площи под наем. През 2026 г договорът е подновен за нови 5 години. Като лизингодател Дружеството отчита за 2026 г. приход в размер на 67 хил.евро. (2025 - 65 хил.евро).

8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за материали външни услуги включват:	***2026***	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Регистрационни и оценителски услуги	(2)	(12)
Такси за обслужване за наети площи	(8)	(7)
Финансов одит	(4)	(3)
Консултантски услуги	(18)	(3)
	(32)	**(25)**

Възнаграждението за независим финансов одит за 2025 г., съгласно договор и писмо за поемане на ангажимент е в размер на 4 хил. евро без ДДС. През годината регистрираният одитор не е предоставял на дружеството услуги различни от независим финансов одит. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл.30 от Закона за счетоводството.

9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Разходите за персонала включват:		
Текущи възнаграждения	(2)	(1)

	(2)	**(1)**

10. РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯ

Отразените очаквани кредитни загуби за вземания по предоставени заеми, отчитани по амортизирана стойност съгласно изискванията на МСФО 9, са представени по-долу:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Начислена за периода	-	
Отписана за обезценка		
Нетен разход за обезценка	**-**	

Изменението на очакваните кредитни загуби може да бъде представено по следния начин:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Към 1 януари 2026 г	(439)	(102)
Разход за очаквана кредитна загуба	-	(337)
Отписана обезценка		-
Очаквана кредитна загуба към 30.06.2026 г	**(439)**	**(439)**

11. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Такса Централен депозитар АД	(1)	(2)
Инвестиционни и банкови такси	(1)	
Такса КФН	(4)	(1)
Други разходи свързани с договори за АПП	(64)	
	(70)	**(3)**

12. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Разходи за лихви	(17)	(6)
	(17)	**(6)**

Разходите за лихви са по договори за оперативен лизинг.

13. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

През 2026 г Дружеството отчита на позиция „инвестиционни имоти“ актив с право на ползване съгласно сключен през предходен отчетен период пет годишен договор за наем на офис площи и

паркоместа. Дружеството извършва подобрения по наетия актив и придобива офис обзавеждане за наетите площи с цел преотдаване под наем. Клаузите на договора дават възможност имотът да бъде преотдаван под наем и Дружеството сключва 5 годишен договор за отдаване под наем на наетите офис площи. През 2025 е призната индиксация в активи с право на ползване и придобит стопански инвентар към обзавеждане на офис, както е посочено по-долу в таблицата.

Активите с право на ползване в групата на инвестиционните имоти включват:

Инвестиционни имоти	***Активи с право на ползване***	***Подобрения върху актив с право на ползване***	***Стопански инвентар***	***Общо***
	хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Брутна стойност към 01.01.2026	435	36	38	509
Постъпили през периода	569			569
Излезли през периода	(435)			(435)
Брутна стойност към 30.06.2026	**569**	**36**	**38**	**643**
Амортизации				
Стойност на амортизациите към 01.01.2026	(369)	(30)	(29)	(428)
Начислени за периода	(49)	(4)	(3)	(56)
Излезли през периода	369			369
Стойност на амортизациите към 30.06.2026	**(49)**	**(34)**	**(32)**	**(115)**
Балансова стойност към 30.06.2026	**520**	**2**	**6**	**528**

Инвестиционни имоти	***Активи с право на ползване***	***Подобрения върху актив с право на ползване***	***Стопански инвентар***	***Общо***
	хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Брутна стойност към 01.01.2025	431	36	38	505
Постъпили през периода	4			4
Излезли през периода				
Брутна стойност към 31.12.2025	**435**	**36**	**38**	**509**
Амортизации				
Стойност на амортизациите към 01.01.2025	(280)	(23)	(21)	(324)
Начислени за периода	(89)	(7)	(8)	(104)
Излезли през периода	-			-
Стойност на амортизациите към 31.12.2025	**(369)**	**(30)**	**(29)**	**(428)**
Балансова стойност към 31.12.2025	**66**	**6**	**9**	**81**

Няма вписани тежести върху инвестиционните имоти.

Извършен е преглед на всички значими инвестиционни имоти към 30 Юни 2026 година с цел проверка за наличие на данни за обезценка, в резултат на което е установено, че няма съществени различия между преносната стойност на активите и техните възстановими стойности.
Към 30.06.2026 г няма напълно амортизирани инвестиционни имоти.
Няма вписани тежести върху инвестиционните имоти.

14. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Към 30.06.2026 Дружеството има миноритарно участие в Мадара Инвест АД. Инвестицията е класифицирана като Финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

	2026 *Хил.евро*	**2025** *Хил.евро*
Мадара Инвест АД	291	291

15. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

	2026 *хил.евро*	***2025*** *хил.евро*
Предоставени заеми, брутна сума преди очаквана кредитна загуба в т.ч.		
Нетекущи вземания по предоставвни кредити	10 391	8 868
Обезценка	(439)	(439)
Предоставени заеми - нето	**9 952**	**8 429**

Договор за заем с ФГ ООД

Договорени суми:	5 000 хил.евро.
Дата на сключване	09/12/2021 г, Анекс от 05.01.2022 г, Анекс от 05.01.2023 г, Анекс 2025 г
Цел на кредита:	Инвестиционно финансиране
Падеж:	05/01/2028
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2025 г.:	главница – 4 172 хил.евро
Салдо към 30.06.2026 г	главница – 4 888 хил.евро. лихви –162 хил.евро (текущи)

Договор за заем с МГ АД

Договорени суми:	До 6 000 хил.евро.
Дата на сключване	01/07/2023 г, Анекс 2025 г
Цел на кредита:	Инвестиционно финансиране
Падеж:	01/07/2028
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2025 г.:	главница – 4 497 хил.евро

Салдо към 30.06.2026г	главница – 5 003 хил.евро. лихва – 353 хил.евро (текущи)

Договор за заем с МИ АД

Договорени суми:	До 500 хил.евро.
Дата на сключване	18/11/2025 г;
Цел на кредита:	Инвестиционно финансиране
Падеж:	18/11/2027
Лихвен процент:	9%
Салдо към 31.12.2025 г.:	главница – 200 хил.евро.
Салдо към 30.06.2026	Главница – 500 хил.евро; лихва -31 хил.евро (текущи)

Предоставените заеми са без обезпечение.

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Към 1 януари 2026 г	(439)	(102)
Разход за очаквана кредитна загуба	-	(337)
Отписана обезценка		-
Очаквана кредитна загуба към 30.06.2026 г	**(439)**	**(439)**

Върху вземанията на дружеството няма вписани тежести.

16. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Вземания за лихви по предоставени кредити	546	1
	546	**1**

Информация за предоставените кредити е оповестена в приложение 15.

17.ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите или загубите, по балансова стойност, включват инвестиции в акции, дялове, облигации.
Повече информация за отчитането на справедливата стойност виж в приложение 38.

Финансови активи,отчитани по справедлива стойност в печалбите или загубите:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Акции и дялове	5 115	3 530
Облигации	1 049	1 232

Общо финансови активи	**6 164**	**4 762**

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Вземания от инвестиционни посредници	1	2
	1	**2**

Дружеството има сключен договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти, съгласно конкретна поръчка на клиента както и за предоставяне на регистрационни услуги съгласно клиентски нареждания.

19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Наличните към 30 Юни 2026 г. парични средства са по разплащателни сметки на дружеството в следните банки:

- ПИБ АД
  Паричните средства на дружеството са в евро и са разпределени, както следва:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Парични средства в банкови сметки	196	252
Парични средства в брой	1	1
Общо:	**197**	**253**

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху паричните средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер на 1% от брутната стойност на паричните средства, поради добрия кредитен рейтинг на финансовите институции, в които са депозирани паричните средства. Сумата е определена като несъществена и не е начислена във финансовия отчет на Дружеството

20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Вземания за ДДС	1	-
Търговски вземаня	-	3
	1	**3**

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*

Акционерен капитал	7 492	7 492
Резерви	4 865	4 865
Записани варанти	1 469	
Натрупана печалба	1 263	735
Печалба за периода	1 995	526
Общо:	**17 084**	**13 618**

21.1. Основен акционерен капитал

Съвета на директорите на Република Холдинг АД на 14.08.2025 г взема решение за увеличаване на капитала от 9 370 666 (девет милиона триста и седемдесет хиляди шестстотин шестдесет и шест) лева (4 791 145 евро) на до 16 398 665 (шестнадесет милиона триста деветдесет и осем хиляди шестстотин шестдесет и пет) лева (8 384 504 евро). Емисионната стойност на всяка една акция от новата емисия („Емисията“) е 2.20 лв. (два лева и двадесет стотинки) (1,12 евро). Проспектът за публично предлагане на акциите от настоящата Емисия („Проспектът“) е одобрен с Решение на Комисията а финансов надзор („КФН“) № 588 - Е от 24.09.2025 г. Новата емисия е успешна и на 30.10.2025 г новия капитал на Дружеството е вписан.

На 01.01.2026 година размерът на регистрирания капитал на Република холдинг АД е превалутиран на 7 492 283,52 евро, разпределени в 14 690 752 обикновени, поименни, безналични, всички с право на глас и с номинална стойност от 0.51 евро.

Към 30.06.2026 г. акционери в Република холдинг АД, съгласно книга на акционерите, издадена на 17.07.2026 г от Централен депозитар АД са:

Акционери	**Бр. акции**	**% от капитала**
Isec Wealth Management Ltd	1 037 968	7.07%
Окс Къмпани ЕООД	871 104	5.93%
Други юридически лица притежаващи под 5% от капитала	6 013 777	40.93%
Юрий Ангелов	3 997 500	27.21%
Други физически лица	2 770 403	18.86%
Общо капитал	**14 690 752**	**100,00%**

Акциите са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД.

21.2. Резервите са формирани от законови резерви, резултат от разпределение на печалбата и представляват 10 % от основния акционерен капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно изискванията на Търговския закон и устава на Република Холдинг АД, и от резерви от емисия, формирани от разлика между номинална и емисионна стойност на акция при пласираната нова емисия обикновенни, безналични, свободнопрехвърляеми акции. Движението през периода е както следва:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Законови резерви	6	6
Резерви от емисия на акции	4 859	4 859
Салдо на 30 Юни 2026	**4 865**	**4 865**

***21.3. Движението на неразпределената печалба е както следва*:**

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Салдо на 1 януари	**1 243**	**717**
Общ всеобхватен доход за годината	1 995	77
Салдо на 30 Юни	**3 238**	**794**

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	419	
Задължения по лизингови договори – текуща част	108	84
Задължения по лизингови договори	**527**	**84**

Дружеството наема офис площи. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти (например, лизингови плащания, базирани на процент от продажбите на Дружеството) се изключват от първоначалното оценяване на пасива и актива по лизинга. Дружеството класифицира активите си с право на ползване на ред Инвестиционни имоти в Отчета за финансовото състояние (приложение 13).

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Дружеството, освен ако Дружеството има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Забранено е на Дружеството да продава или залага наетите активи като обезпечение. Съгласно договора за лизинг на офис, Дружеството трябва да поддържа наетите имоти в добро състояние и да върне имотите в първоначалното им състояние след изтичане на лизинговия договор.

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те са за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Променливите лизингови плащания се признават като разход в периода, в който са направени.

23. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Други текущи задължения включват:

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*

Задължения към доставчици	8	
Други	1	-
	9	**-**

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Задължения за корпоративен данък	-	59
	-	**59**

25. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица на Дружеството са акционерите му (приложение 21), ключов управленски персонал, дружества в управлението или капитала, на които участва ключов управленски персонал, лица по трудов договор, други.

Данни за *свързаните лица и вида на свързаност* към 30 Юни са представени по-долу:

Вид свързаност	**Три имена**	
Ключов управленски персонал	Светослав Юрий Ангелов	Член на СД
	Светлин Славчев Стайнов	Изпълнителен директор и член на СД
	Юрий Ангелов Ангелов	Член на СД
Персонал на трудов договор	Виолета Василева	Главен счетоводител и Директор за връзки с инвеститорите

Дружества в управление или капитала, на които участва ключов управленски персонал

Дружества, в **управлението** на които участват **лица, управляващи Дружеството** или **собственици** на капитала	ДЪ КЕЙС 2019 ЕООД	205576062	Светослав Ангелов - Управител
	ДЕЛТА-А ЕООД	201892650	Светослав Ангелов - Управител
	ДЪ КЕЙС КЪМПАНИ ЕООД	205661242	Светослав Ангелов - Управител
	ЕКС КЕПИТЪЛ ООД	204952152	Светослав Ангелов - Управител
	ЕС ВИ ЕС ИНВЕСТМЪНТ АД	204829192	Светослав Ангелов - представляващ и член на СД
	КРЕМАКС АУТО ЕООД	202524683	Светослав Ангелов - Управител
	КИЗМЕТИ АД	201653351	Светослав Ангелов - представляващ и член на СД. Юрий Ангелов е член на СД
	ДЪ КЕЙС ПРОДЖЕКТ ЕООД	205661139	Светослав Ангелов - Управител
	ЕС ВИ ИНВЕСТМЪНТ ООД	204092165	Светослав Ангелов - Управител
	ДЕЛТА ЕС - 2 ЕООД	121416309	Юрий Ангелов е Управител

	ДЕЛТА - Ю ЕООД	201892611	Юрий Ангелов е Управител	
	АРМСНАБ АД	121333685	Юрий Ангелов е член на СД	
	АБИ КАПИТЪЛ ЕООД	203269374	Светослав Юрий Ангелов е Управител	
	ДЪ КЕЙС ООД	204699553	Светослав Юрий Ангелов е Управител	
	ДЪ КЕЙС АРТ ЕООД	205931766	Светослав Юрий Ангелов е Управител	
	САНЛЕКС 2012	202160322	Светослав Юрий Ангелов е Управител	
	ФАСТКОЛЕКТ ЕООД	206338142	Светослав Ангелов - Управител	
	ТЕРРА АЛТЕРА ЕООД	203269399	Донка Ангелова - Управител	
	ГЕТКЕШ.БГ ЕООД	202946574	Светослав Ангелов - Управител	
	СМАЙЛ КРЕДИТ ЕООД	202946528	Светослав Ангелов - Управител	
	ЕКС КЕПИТЪЛ ФМ ООД	207570510	Светослав Ангелов - Управител	
	А ФИНАНС ЕООД	204185609	Светослав Ангелов - Управител	
	АЙ ТИ ЕФ ГРУП АД	202255877	Светослав Ангелов и Юрий Ангелов - членове на СД	
Дружества, в **капитала** на които участват **лица, управляващи Дружеството** или **собственици** на капитала	АРТ МЕДИЯ ООД	104693439	Светослав Ангелов - съдружник	8,60%
	СИМБАЛИ ГРУП ООД	175043714	Светослав Ангелов - съдружник	50,00%
	ДЕЛТА-А ЕООД	201892650	Светослав Ангелов - едноличен собственик на капитала	100%
	А ИНВЕСТМЪНТ ООД	203704022	Светослав Ангелов - съдружник	25%
	ЕКС КЕПИТЪЛ ООД	204952152	Светослав Ангелов - съдружник	50,00%
	ИКСЕПШЪНЪЛ ТРИУМФ ООД	203509245	Светослав Ангелов - съдружник	30,00%
	КРЕМАКС АУТО ЕООД	202524683	Светослав Ангелов - едноличен собственик на капитала	100%
	ЕС ВИ ИНВЕСТМЪНТ ООД	204092165	Светослав Ангелов - съдружник	50,00%
	ДЕЛТА - Ю ЕООД	201892611	Юрий Ангелов - едноличен собственик на капитала	100%
	ЕС ВИ ЕС ИНВЕСТМЪНТ АД	204829192	Светослав Ангелов - акционер	33.33%
	ТЕРРА АЛТЕРА ЕООД	203269399	Донка Ангелова – едноличен собственик на капитала	100%
	САНЛЕКС 2012 ЕООД	20216032	Светослав Ангелов - едноличен собственик на капитала	100%
	АБИ КАПИТЪЛ ЕООД	203269374	Светослав Ангелов - едноличен собственик на капитала	100%

ДЪ КЕЙС ООД	204699553	Светослав Ангелов - едноличен собственик на капитала	90%
ФАСТКОЛЕКТ ЕООД	206338142	Светослв Ангелов непряко 100%	100%
БРИГАДА ЕНД КО ООД	206182202	Светослав Юрий Ангелов е съдружник	25%
ЕКС КЕПИТЪЛ ФМ ООД	207570510	Светослав Ангелов - съдружник	50,00%
А ФИНАНС ЕООД	204185609	Юрий Ангелов - едноличен собственик на капитала	100%
ГЕТКЕШ.БГ ЕООД	202946574	Светослв Ангелов непряко	100%
СМАЙЛ КРЕДИТ ЕООД	202946528	Светослв Ангелов непряко	100%
ДЪ КЕЙС 2019 ЕООД	205576062	Светослав Юрий Ангелов	100%
ДЪ КЕЙС АРТ ЕООД	205931766	Светослав Юрий Ангелов	100%
ДЪ КЕЙС КЪМПАНИ ЕООД	205661242	Светослав Юрий Ангелов	100%
ДЪ КЕЙС ПРОДЖЕКТ ЕООД	205661139	Светослав Юрий Ангелов	100%
АЙ ТИ ЕФ ГРУП АД	202255877	Светослав Ангелов – акционер непряко	89%

Други:

Вид свързаност	**Име на дружеството**	**ЕИК**	**Представляващ**
Дружество свързано на основание параграф 1, т.13, б. г) от ЗППЦК	Окс Къмпани ЕООД	202624623	Зорница Стайнова

25.1. Сделки със свързани лица

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

За 2026 г не са начислявани и изплащани възнаграждения на членовете на СД.

Други свързани лица:
Лице-лизингополучател, в което акционери с миноритарна собственост в Република холдинг и ключов управленски персонал в Република холдинг са ключов управленски персонал в лизингополучателя.
Оперативен лизинг
По договор за оперативен лиинг на офис помещения и паркоместа, вкл.префактурирани консумативи и такси за обслужване на общи части Дружеството отчита сделка в размер на 86 хил.евро с ДДС (2025: 167 хил. евро) Контрагент по сделката е Ай Ти Еф Груп АД.

25.2. Разчети със свързани лица

Задължения

Вид свързаност	***2026***	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Гаранции за управление по чл. 116 в, ал.2 от ЗППЦК	11	11
Свързано лице лизингополучател	41	41
Общо	**52**	**52**

26. УСЛОВНИ АКТИВИ, ПАСИВИ

През отчетния период не са признати условни активи и пасиви.

Съдебни спорове
Към 30.06.2026 дружеството не е страна по съдеби спорове, няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания, които да повлияят съществено върху финансовото състояние на дружеството, респективно върху входящите или изходящите му парични потоци

По договор на „Република холдинг“ АД за наем на офис за срок от пет години е предоставена банкова гаранция в размер на 100 хил. лв./ 51хил. евро от трето лице(друго свързано лице) в полза на наемодателя. Гарант по банковата гаранция е Уникредит Булбанк АД. Срокът на валидност на банковата гаранция е 07.08.2026 г.

27. МАКРОИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА

Макроикономическата среда включва основни фактори, които обясняват състоянието на икономиата в широк мащаб. Икономическата активност в страната и в частност в сектора свързан финансовите пазари, са силно повлияни от основните фактори касаещи пазара на труда, инфлацията, паричния сектор и лихвените нива, регулаторна рамка и някои други.

- **Пазар на труда –** съгласно информация от БНБ, условията на пазара на труда остават затегнати през 2025 г. Растежът на броя на заетите лица е около 1.8% през 2025 г. и се очаква да започне да се забавя до 0.7% през 2026 г. и 0.2% през 2027 г. в резултат на протичащите неблагоприятни демографски процеси в страната. Същевременно прогнозите съгласно доклад на БНБ от януари 2026г. са коефициентът на безработица да се понижи плавно от 3.6% през 2025 г. до 3.4% през 2026 г. и 3.1% през 2027 г., което отразява както прогнозирания реален растеж на БВП, така и намаляването на населението в трудоспособна възраст.
  Увеличението на възнагражденията се очаква да бъде в рамките на инфлацията или повлияно от непазарни фактори (повишаване на МРЗ и бюджетните заплати).
  Навлизането на AI ще се отрази в забавяне на наемането на нови служители особено на младши специалисти.
  Наблюдава се тенденция на намаляване на работата от разстояние. Компаниите се опитват да концентрират максимално персонала си в офисите с цел повишаване на ефективността.

- **Годишната инфлация -** Инфлационната среда в България през първата половина на 2026 г. остава предизвикателна, като темпът на нарастване на потребителските цени продължава да се задържа над средните нива за еврозоната. Към 30 юни 2026 г. последните официално публикувани данни на Националния статистически институт са за месец май 2026 г., според които годишната инфлация, измерена чрез Индекса на потребителските цени (ИПЦ), възлиза на **6.9%**, докато месечната инфлация е **0.0%**. От началото на годината натрупаната инфлация достига **3.8%**.
  Съгласно анализи на БНБ за юни месец годишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ15, е прогнозирано да се ускори до 5.9% в края на 2026 г. (спрямо 3.5% в края на 2025 г.), а средногодишната инфлация да възлезе на 5.0% през 2026 г. (при 3.5% през 2025 г.). За ускорението в инфлацията през 2026 г. най-голям принос се очаква да има групата на енергийните продукти, следвана от базисната инфлация16. Факторите, които се очаква да окажат влияние върху динамиката на потребителските цени, са свързани най-вече с външната макроикономическа среда, като за международната цена на суровия петрол тип „Брент“ допусканията са тя да нарасне с 34.8% средно за 2026 г. вследствие на конфликта в Близкия изток. Същевременно вътрешната макроикономическа среда също се очаква да

продължи да има проинфлационно влияние, като основни фактори за това са високите темпове на нарастване на частното потребление и на разходите за труд на единица продукция.

Паричен сектор и лихвени нива - Към юни 2026 г. България функционира като част от еврозоната, след въвеждането на еврото от 1 януари 2026 г.След присъединяването на България към еврозоната от 1 януари 2026 г. паричната политика в страната се определя изцяло от Европейската централна банка (ЕЦБ). Това осигурява висока степен на парична и финансова стабилност, като елиминира валутния риск и интегрира българската банкова система в единната парична политика на еврозоната.
Към 30 юни 2026 г. основните лихвени проценти на ЕЦБ са: депозитно улеснение – 2.25%, основни операции по рефинансиране – 2.40%, а пределно кредитно улеснение – 2.65%. Повишението на лихвените проценти през юни 2026 г. е предприето в отговор на засиления инфлационен натиск в еврозоната, като ЕЦБ продължава да следва политика, насочена към постигане на ценова стабилност в средносрочен план.
Българският банков сектор остава добре капитализиран и високоликвиден. След въвеждането на еврото се наблюдава допълнително подобрение в достъпа до финансиране и понижаване на валутния риск за бизнеса и финансовите институции. Въпреки постепенното повишаване на пазарните лихвени проценти, ликвидността в банковата система остава висока, което създава предпоставки за запазване на активното кредитиране и стабилността на финансовия сектор.

- **Регулаторна рамка -** За българските публични компании е важно да се следи развиващата се регулаторна среда.
  Предвид развитието на изкуствения интелект и машинното обучение се очаква регулаторите да обърнат внимание на регулации в сферата на защитата на данните и поверителността, управлението на риска и киберсигурността. На 17 Януари 2025 влиза в сила РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2022/2554 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 14 декември 2022 година (DORA), който въвежда цялостна рамка за гарантиране на оперативната устойчивост на цифровите системи във финансовия сектор. Дружествата, които са обект на този акт, се очаква да изпълнят различни действия, за да се съобразят с изискванията.

- **Политическа стабилност** - Състоянието на публичните финанси през следващите периоди ще бъде тясно обвързано със стабилността на политическата ситуация в страната. Прогнозируемата и устойчива политическа среда е ключов фактор за поддържане на доверието в икономическата и фискалната политика.
  След проведените на 19ти Април избори в страната и формираното редовно правителство се очаква новоформираното управление да бъде поставка за по-голяма предвидимост в икономическата политика и регулаторната рамка, което е ключов фактор за бизнес средата в България като цяло.
  Институционалната рамка и поетите ангажименти по отношение на фискалната дисциплина и европейската интеграция остават в сила, което подкрепя очакванията за относителна устойчивост на публичните финанси в средносрочен план.
  Дружеството е оповестило информация и в контекста на макроикономическата среда в приложение 36. Рискове, свързани с финансови инструменти.

28. КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ

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

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Финансови активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба и загуба	6 164	5 054
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност		
Брутна стойност на предоставени кредити (текущи и нетекущи)	10 391	8757
Вземания за лихви по предоставени кредити	546	1
Обезценка на вземания	(439)	(329)
Вземания по предоставени кредити-нетно	10 498	8 429
Търговски и други вземания	1	-
Вземания от инвестиционни посредници и други	1	2
Парични средства и парични еквиваленти	197	253
Общо Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	10 697	8 684
Общо финансови активи	**16 861**	**13 738**

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност		
Задължения по оперативен лизинг	527	84
Задължения към свързани лица	52	52
Търговски и други задължения	9	-
Общо финансови пасиви	**588**	**136**

Вижте приложение 4.10 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в приложение 38. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в приложение 36

29. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск) кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и членовете на съвета на директорите, в т.ч. управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на

недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

А. Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото всички негови операции и сделки са в евро.

Б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск за негативни промени на фондовите пазари. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на инвестиционни посредници.

В. Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който контрагентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми.
Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.
Финансовите активи на дружеството са концентрирани основно в кредити към лица, в капитала на които дружеството има инвестиции и парични средства (в брой и по банкови сметки)
Паричните операции са ограничени само до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

Вземанията по предоставени заеми са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер след приспадане на начислените обезценки. Такива обезценки са направени съгласно политиката на дружеството за признаване на очаквани кредитни загуби.
Структурата на финансовите активи по фази и относимата към тях обезценка може да бъде представена както следва:

2026

	Фаза 1	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Възникнали или първоначално създадени активи с кредитна обезценка**
Търговски и други вземания	2			
Пари и парични еквиваленти	197			
Предоставени кредити бруто	10 391			
Начислена обезценка	(439)			
Предоставени кредити нетно	9 952			
Вземания за лихви	546			
	10 498			

2025

	Фаза 1	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Възникнали или първоначално създадени активи с кредитна обезценка**
Търговски и други вземания	-			
Пари и парични еквиваленти	253			
Предоставени кредити бруто	8 757			
Начислена обезценка	(329)			
Предоставени кредити нетно	8 428			
Вземания за лихви	1			
	17 110			

Преценката на ръководството е, че няма финансови активи, отговарящи на характеристиките на фаза 3.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от главния счетоводител, извършващ текущо счетоводно обслужване на дружеството, и ръководството на дружеството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към края на отчетния период са групирани по остатъчен матуритет определен спрямо договорения матуритет. Стойностите оповестени в този анализ представляват недисконтирани парични потоци по договорите и най – ранната дата на която вземането респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви, където е приложимо (брутна сума, преди обезценка).

30 Юни 26	**До 1 месец**	**От 1 до 3 месеца**	**От 3 месеца до 1 година**	**От 1 година до 5 години**	**Общо**
	хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Финансови активи					
Вземания по предоставени заеми			546	9 952	**10 498**
Парични средства и еквиваленти	197				**197**
Търговски и други вземания		2			**2**
	197	**2**	**546**	**9 952**	**10 697**
Финансови пасиви					
Задължения по оперативен лизинг		54	54	419	**527**
Търговски и други задължения		9			**9**
Свързани лица			52		**52**
	-	**63**	**106**	**419**	**588**

31 Декември 25	**До 1 месец**	**От 1 до 3 месеца**	**От 3 месеца до 1 година**	**От 1 година до 5 години**	**Общо**
	хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Финансови активи					
Вземания по предоставени заеми		1		8 429	**8 430**
Парични средства и еквиваленти	253				**253**
Търговски и други вземания	3				**3**
	256	**1**		**8 429**	**8 686**
Финансови пасиви					
Задължения по оперативен лизинг			84		**84**

Търговски и други задължения					
Свързани лица				52	**52**
	-	**-**	**84**	**52**	**136**

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от парични средства и вземания по предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. Предоставените заеми са краткосрочни и отразяват актуалните пазарни равнища на лихвените проценти. За целите на лихвениоя анализ предоствените заеми са представени в брутна сума.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към отделните видове финансов риск:

Лихвен анализ

30 Юни 2026	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*безлихвени*	*Общо*
	хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Финансови активи по (амортизирана стойност)	-	9 952	745	10 697
Финансови пасиви	-	108	419	527

31 декември 2025	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*безлихвени*	*Общо*
	хил. евро	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Финансови активи	-	8 429	256	8 685
Финансови пасиви	-	84	52	136

30. ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

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

	2026	***2025***
	хил.евро	*хил.евро*
Общ дългов капитал	596	195
Намален с парични средства и парични еквиваленти	(197)	(253)
Нетен дългов капитал	399	(58)
Общо собствен капитал	17 084	13 618
Коефициент на задлъжнялост	**(0.023)**	**-**

31. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

31.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

30 Юни 2026 г.	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
	хил.евро	*хил.евро*	*хил.евро*	*хил.евро*
Финансови активи				
Борсово търгувани ценни книжа и облигации	5 950	-	-	5 950
Акции/дялове, които не се търгуват на борсов пазар	-	-	214	214
Общо активи	**5 950**	**-**	**214**	**6 164**

31 декември 2025 г.	**Ниво 1 хил.евро**	**Ниво 2 хил.евро**	**Ниво 3 хил.евро**	**Общо хил.евро**
Финансови активи				
Борсово търгувани ценни книжа и облигации	4548	-	-	4 548
Акции/дялове, които не се търгуват на борсов пазар	-	-	214	214
Общо активи	**4 548**	**-**	**214**	**4 762**

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 2.

Определяне на справедливата стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ и големите търговски банки – дилъри. За некотирани капиталови инструменти дружеството е възложило оценката по справедлива стойност на лицензирани оценители с подходяща квалификация.
Стойността на финансови активи, отчитани по справедлива стйоност в размер на 5 950 хил. евро. е определена на база борсова цена към края на отчетния период.
За оценката на собствения капитал на Феникс глас ООД, в което Дружеството има инвестиция (5

дяла от капитала на Феникс глас ООД) и за извеждане на пазарна индикация за стойността на дял екипът от лицензирани оценители е използвал Подход на активите и Метод на чистата стойност на активите „ЧСА“. Възможен подход на оценка е методът на чистата стойност на активите, предвид факта, че оценяваното дружеството отчита значително финансово участие в дъщерно дружество, което от своя страна притежава инвестиционни имоти. Оценяваното дружество притежава и значителни за неговото финансово състояние вземания и задължения. Няма данни за приходи от дивиденти от притежаваните акции в дъщерно дружество. Методът „ЧСА“ е ориентиран към формиране на стойност при хипотетична продажба на активите като такива, вместо да се търси техния потенциал за печалба, ведно със всички съществуващи към момента права и отношения, а освен това е необходимо да се изведе достатъчно надеждно експертно становище, че оценяваното дружество е работещо и остане такова в обозримо бъдеще. Техниката по този метод се реализира чрез привеждане на всички активи и пасиви в съответствие с текущата им пазарна стойност към датата на оценката, като от сумата на пазарно оценените активи се приспада сумата на пазарно оценените пасиви. Справедливата стойност на инвестицията във Феникс глас ООД към края на 2025г е оценена на 214 хил. Евро.

Методът е приложен при следните приемания, допускания и ограничителни условия:

- Оценката е на база предварителен годишен финансов отчет на Феникс глас ООД към 31.12.2025;
- Феникс глас ООД притежава 99,69% от капитала на дъщерно дружество. Изготвена е пазарна оценка на дъщерното дружество(на база предварителен годишен финансов отчет към 31.12.2025), както и притежаваното капиталово участие на Феникс глас ООД;
- За извеждане на пазарната стойност на дъщерното дружество на Феникс глас ООД са оценени инвестиционните му активи, представляващи недвижими имоти, които сумарно са най-значителната част от активите на дъщерното дружество.
- Вземанията на оценяваното дружество са обект на индивидуална оценка, съобразно методология за оценка на финансови инструменти;
- Задълженията са приети по тяхната балансова стойност, като се приема, че същите не се отклоняват значително от пазарната им стойност;
- Оценките (на Феникс глас ООД, на дъщерното му дружество и притежаваните от него инвестиционни имоти), са при висока степен на неопределеност, предвид променените макроикономически условия в страната, породени от влияние на протичащия военен конфликт в Украйна и Израел/Газа, които рефлектират в Европа и ЕС, и съответно спецификите на момента на оценяване, които са валидни и за България, като страна членка на ЕС

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на инвестициите на дружеството в капитала на други дружества, са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на годишния финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на следното некоригиращо събитие:

33. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 17 Юли 2026 г.