

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ

АД

Междинен финансов отчет

30.09.2025

ЕИК 121676036

www.republika-ad.com

republika.holding.AD@gmail.com

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД**Междинен финансов отчет за 2025**

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	9
3. НОВИ ИЛИ ИЗМЕНЕНИ СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ	11
4. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА	11
5. НЕТНИ ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ	27
6. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ	27
7. ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ	27
8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ	27
9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	27
10. РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯ	28
11. ДРУГИ РАЗХОДИ	28
12. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ	28
13. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	28
14. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ	30
15. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ	31
16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	31
17. ВЗЕМАНИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ	31
18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	31
19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	32
20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	32
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ	33
22. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	34
24. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	34
25. УСЛОВНИ АКТИВИ, ПАСИВИ	37
27. МАКРОИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА	37
28. КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ	38
29. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ	39
30. ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	42
31. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ	42
32. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	44
33. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	44

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД**Междинен финансов отчет за 2025****ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

	Прил	2025 ХИЛ.ЛВ	2024 ХИЛ.ЛВ
Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи	5	1 677	137
Приходи от лихви по предоставени заеми	6	646	363
Приходи от оперативен лизинг	7	192	188
		<u>2 515</u>	<u>688</u>
Разходи за материали и външни услуги	8	(69)	(13)
Разходи за амортизации	13	(154)	(160)
Разходи за персонала	9	(5)	(5)
Разходи за обезценка на вземания	10	-	-
Други разходи за дейността	11	(7)	-
Разходи за лихви	12	(20)	(26)
		<u>(255)</u>	<u>(204)</u>
Печалба преди данък върху печалбата		<u>2 260</u>	<u>484</u>
Разходи/приходи във връзка с данък върху дохода			
Печалба за годината		<u>2 260</u>	<u>484</u>

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 28 Октомври 2025 г.

Светлин Стайнов

Изпълнителен директор

Виолета Василева

Съставител



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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Прил.	30 Септември 2025 хил.лв	31 декември 2024 хил.лв
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	13	207	354
		207	354
Нетекущи вземания по предоставени кредити	14	9 905	4 779
		10 112	5 133
Текущи активи			
Вземания по предоставени кредити	15	496	189
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	16	5 912	3 129
Вземания от инвестиционни посредници	17	2	18
Парични средства и парични еквиваленти	18	51	24
Други вземания	19	9	5
		6 470	3 365
ОБЩО АКТИВИ		16 582	8 498

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 28 Октомври 2025 г.

Светлин Стайнов

Изпълнителен директор

Виолета Василева

Съставител



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		9 371	6 379
Резерви		3 114	122
Неразпределена печалба		3 663	1 403
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	20	16 148	7 904

ПАСИВИ

Нетекущи задължения

Задължения по оперативен лизинг	21	160	160
Отсрочен данъчен пасив		81	81
		241	241

Текущи задължения

Текущи задължения по оперативен лизинг	21	57	202
Други текущи задължения	22	35	2
Задължения за данъци	23	-	44
Задължения към свързани лица	24	101	105
		193	353

ОБЩО ПАСИВИ

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

		434	594
		16 582	8 498

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 28 Октомври 2025 г.

Светлин Стайнов

Изпълнителен директор

Виолета Василева

Съставител



Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	Прил	2025 хиЛ.ЛВ	2024 хиЛ.ЛВ
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични плащания/постъпления от операции с финансови активи, нетно уреждане		(1 113)	(472)
Възстановени заеми		7 748	542
Предоставени заеми		(12 880)	(164)
Получени лихви по предоставени заеми		340	
Постъпления/плащания от клиенти (нетно)		239	244
Плащания на доставчици		(65)	(258)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(2)	
Други постъпления/(плащания), нетно		8	
Платен корпоративен данък		(44)	
Платени данъци		(1)	(13)
Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност		(5 770)	(121)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на ДМА		-	
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност		-	
Парични потоци от финансова дейност			
Парични потоци от изменения в капитала		5 984	
Плащания по оперативен лизинг		(187)	
Парични потоци от получени заеми			
Парични потоци по възстановени заеми			
Нетни парични потоци от финансова дейност		5 797	
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		27	(121)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		24	147
Парични средства и парични еквиваленти на 30 Септември	18	51	26

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 28 Октомври 2025г.

Светлин Стайнов

Изпълнителен директор

Виолета Василева

Съставител

Приложенията от 1 до 33 са неразделна част от финансовия отчет

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Пр ил	Основен капитал	Резер ви	Неразпреде лена печалба	Печалба /загуба за текуща година	Общо
		ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Салдо на 1 януари 2024 година		6379	122	566	(283)	6 784
<i>Промени в собствения капитал за 2024г.</i>						
Пренасяне на печалба/(загуба) от предходни периоди					1 120	1 120
Печалба за годината						
Салдо на 31 декември 2024 година	20	6 379	122	566	837	7 904
<i>Промени в собствения капитал за 2025 г.</i>						
Промени свързани с нова емисия капитал		2 992	2 992			5 984
Печалба за периода					2 260	2 260
Салдо на 30 Септември 2025 година	20	9 371	3 114	566	3 097	16 148

Междинният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 28 Октомври 2025г.

Светлин Стайнов

Изпълнителен директор

Виолета Василева

Съставител



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. Промислена зона „Хладилника“, Бизнес център „Парк Лейн“, ул. „Сребърна“ № 16, ЕИК: 121676036.

Дружеството е регистрирано с Решение №1/21.11.1996г. по ф.д. №13931/1996г. на Софийски градски съд. Капиталът на дружеството е бил в размер на 116 284 лв., разпределен на 116 284 бр. обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лв.

На проведеното на 28.07.2021 г. Общо събрание на акционерите е взето решение за увеличаване на капитала чрез пласиране на нова емисия от обикновенни поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас. Изготвен е проспект за първично публично предлагане на акции, който е одобрен от КФН с Решение 741-Е от 07.10.2021 г. След приключилата процедура по увеличаване на капитала, същият е вече 1 594 742 лв., разпределен на 1 594 742 бр. обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв.

На проведеното на 20.03.2023 г. Извънредно общо събрание на акционерите е взето решение за увеличаване на капитала, посредством публично предлагане на до 4 748 226 бр. нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас. Одобрен е проспект за увеличение на капитала с решение на КФН № 612-Е от 08.06.2023 г. Записани са нови 4 784 226 бр. акции. Размерът на капитала към края на отчетния период е в размер на 6 378 968 лв., разпределен на 6 378 968 бр. обикновени поименни безналични акции, с номинал 1 лв.

Последната промяна за дружеството е вписана на 26.03.2025 г. в Търговски регистър към Агенцията по вписванията относно промяна в размера на записания капитал.

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 (емисионна стойност 2 лв). 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.

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 (емисионна стойност 2 лв). 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.

Съвеста 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 на до 16 398 665 (шестнадесет милиона триста деветдесет и осем хиляди шестстотин шестдесет и пет) лева. Емисионната стойност на всяка една акция от новата емисия („Емисията“) е 2.20 лв. (два лева и двадесет стотинки). 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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

1.1. Собственост и управление

Република Холдинг АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 30.09.2025 г. акционери в Република холдинг АД, съгласно книга на акционерите, издадена на 28.10.2025 г от Централен депозитар АД са:

Акционери	Бр. акции	% от капитала
Isec Wealth Management Ltd	1 208 768	12.90%
Гаам ЕООД	740 000	7.90%
Адвайз инвест АД	582 000	6.21%
Други юридически лица притежаващи под 5% от капитала	2 701 968	28.83%
Юрий Ангелов	2 088 501	22.29%
Тодор Кесимов	474 780	5.07%
Други физически лица	1 574 649	16.80%
Общо капитал	9 370 666	100,00%

Република Холдинг АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Ръководството на дружеството, в лицето на Съвета на директорите се състои от трима членове както следва:

Юрий Ангелов Ангелов – председател на Съвет на директорите;

Светослав Юрий Ангелов – член на Съвет на директорите на дружеството;

Светлин Славчев Стайнов – член на Съвет на директорите и изпълнителен директор на дружеството.

Дружеството се представява от Светлин Стайнов.

С решение на ОС от 28.09.2020 г. е избран одитен комитет на Дружеството в състав:

Анна Иванова

Даниела Михайлова

Одитният комитет подпомага работата на Съвета на директорите, има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на дружеството.

Към 30.09.2025 г. персоналът в дружеството е 1 служител (2024 1 служител).

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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

Дружеството за 2024 -2022 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2024	2023	2022
БВП в млн. Лева	202 861	183 743	165 384
Реален растеж на БВП	1,7%	1,8%	3,4%
Инфлация в края на годината	2,2%	9,5%	16,9%

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 шест месеца до 30 Септември 2025 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 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

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 оказва 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. През отчетния период последиците на конфликта между Русия и Украйна не са се отразили съществено на дейността на Република холдинг АД. Дружеството няма експозиции в засегнатите от санкциите държави.

Конфликтът между Израел и Хамас

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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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, Ръководството на Република холдинг АД продължи да полага усилия за реализация на инвестиционните си намерения със задоволителна доходност.

Получените средства от емисията акции през 2023 г 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 участието 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 2024 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.

С решение на СД от 17.12.2024 г е прието 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 (емисионна стойност 2 лв). Средствата от новата емисия акции от капитала на Дружеството, оповестена в т.1, ще бъдат 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 инвестиционните 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 2025 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 2025 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 тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на 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. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 Промени в класификацията и оценката на финансовите инструменти, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 Договори, отнасящи се до електроенергия, зависима от природата, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС.

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 български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

4.2. Представяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен финансов отчет за период от три месеца до 30 Септември 2025 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 2024 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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 компанията 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 в интернет пространство и не се принтират. Значителна част от процес на размяна на документи и на тяхното подписване става електронно. Оптимизира се потреблението на електричество, консумативи като тонер, пластмасови папки и много други. Екологичното равновесие е ясна цел, която компанията следва.

В съответствие с предходната година, към 30 Септември 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 (обявления фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 лицензи 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 дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на дружеството да

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 лизинг“ 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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

„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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 съберат 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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 котираните 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 (трестепенен) 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. Преминването 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	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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

	базата на очакваните загуби за целия срок на засма.	
--	---	--

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 засми 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 сбъждане 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 корективна 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 известни 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 инвестиционен 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 персоналот 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 удържки) 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 неизползаното 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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 2025 г. е 10 % (2024 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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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-претегления 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. Както 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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 котиран бурсови цени, коригирани бурсови 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 котиран 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 котиран бурсови цени, коригирани бурсови 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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 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 сбъждане 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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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:

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
Нетна печалба/(загуба) от оценка по справедлива стойност на капиталови инструменти (нето)	1 619	(52)
Печалба от търговия с финансови активи	58	189
	1 677	137

6. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ ПО ПРЕДОСТВЕНИ ЗАЕМИ

Приходите от лихви в отчета за всеобхватния доход са в размер на 646 хил.лв (2024: 363 хил.лв.). представяват 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. Като лизингодател Дружеството отчита за 2025 г. приход в размер на 192 хил.лв. (2024 - 188 хил.лв).

8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
<i>Разходите за материали външни услуги</i> включват:		
Регистрационни и оценителски услуги	(35)	
Такси за обслужване за наети площи	(22)	(8)
Банкови такси и услуги		
Финансов одит	(6)	(5)
Консултантски услуги	(6)	
	(69)	(13)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2025 г., съгласно договор и писмо за поемане на ангажимент е в размер на 6 хил. лв 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

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
<i>Разходите за персонала</i> включват:		
Текущи възнаграждения	(5)	(5)

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД**Междинен финансов отчет за 2025****(5)****(4)****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:

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Начислена за периода		
Отписана за обезценка		
Нетен разход за обезценка	-	-

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

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Към 1 януари 2024 г	(161)	(161)
Разход за очаквана кредитна загуба	(49)	(49)
Отписана обезценка	10	10
Очаквана кредитна загуба към 30.09.2025 г	(200)	(200)

11. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Такса Централен депозитар АД	(6)	
Други	(1)	
	(7)	

12. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Разходи за лихви	(20)	(26)
	(20)	(26)

Разходите за лихви са по договори за оперативен лизинг.

13. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

През 2022 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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

настите офис площи. През 2024 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.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Брутна стойност към 01.01.2025	843	71	75	989
Постъпили през периода	8			8
Излезли през периода				
Брутна стойност към 30.09.2025	851	71	75	997
Амортизации				
Стойност на амортизациите към 01.01.2025	(548)	(45)	(43)	(636)
Начислени за периода	(132)	(11)	(11)	(154)
Излезли през периода	-			-
Стойност на амортизациите към 30.09.2025	(680)	(56)	(54)	(790)
Балансова стойност към 30.09.2025	171	15	21	207

Инвестиционни имоти	Активи с право на ползване	Подобрения върху актив с право на ползване	Стопански инвентар	Общо
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Брутна стойност към 01.01.2024	814	71	75	960
Постъпили през периода	29			29
Излезли през периода				
Брутна стойност към 31.12.2024	843	71	75	989
Амортизации				
Стойност на амортизациите към 01.01.2024	(366)	(31)	(27)	(424)
Начислени за периода	(182)	(14)	(15)	(211)
Излезли през периода	-			-
Стойност на амортизациите към 31.12.2024	(548)	(45)	(42)	(635)
Балансова стойност към 31.12.2024	295	26	33	354

Няма вписани тежести върху инвестиционните имоти.

Извършен е преглед на всички значими инвестиционни имоти към 30 Септември 2025 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 30.09.2025 г няма напълно амортизирани инвестиционни имоти. Няма воисани тежести върху инвестиционните имоти.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

14. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Предоставени заеми, брутна сума преди очаквана кредитна загуба в т.ч.		
Нетекущи вземания по предоставени кредити	10 105	4 979
Обезценка	(200)	(200)
Предоставени заеми - нето	9 905	4 779

Договор за заем с ФГ ООД

Договорени суми:	5 000 хил.лв.
Дата на сключване	09/12/2021 г, Анекс от 05.01.2022 г и Анекс от 05.01.2023 г
Цел на кредита:	Инвестиционно финансиране
Падеж:	05/01/2028
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2024 г.:	главница – 4 248 хил.лв. и лихва 110 хил.лв.(текущо)
Салдо към 30.09.2025 г	главница – 2 340 хил.лв. и лихва 136 хил.лв.(текущо)

Договор за заем с МГ АД

Договорени суми:	До 8 000 хил.лв.
Дата на сключване	01/07/2023 г
Цел на кредита:	Инвестиционно финансиране
Падеж:	01/07/2028
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2024 г.:	главница – 731 хил.лв. и лихва 79 хил.лв(текущо).
Салдо към 30.09.2025г	главница – 7 765 хил.лв. и лихва 369 хил.лв(текущо)

Предоставените заеми са без обезпечение.

Движение в обезценките	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Салдо към 1 януари	200	161
Начислени	-	49
Възстановени	-	(10)
Салдо към 30 Септември	200	200

Върху вземанията на дружеството няма вписани тежести.

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

15. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Вземания за лихви по предоставени кредити	496	189
	496	189

Информация за предоставените кредити е оповестена в приложение 17.

16. 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:

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Акции и дялове	5 412	2 875
Облигации	500	254
Общо финансови активи	5 912	3 129

17. ВЗЕМАНИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Вземания от инвестиционни посредници	2	18
	2	18

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.

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Наличните към 30 Септември 2025 г. парични средства са по разплащателни сметки на дружеството в следните банки:

- ПИБ АД

Паричните средства на дружеството са в лева и са разпределени, както следва:

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Парични средства в банкови сметки	51	22
Парични средства в брой	-	2
Общо:	51	24

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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

19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
Вземания за ДДС	4	5
Вземания от клиенти	5	
	9	5

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
Акционерен капитал	9 371	6 379
Резерви	3 114	122
Натрупана печалба	1 403	283
Печалба за периода	2 260	1 120
Общо:	16 148	7 904

20.1. Основен акционерен капитал

Към 31 декември 2024 година регистрираният акционерен капитал на Република Холдинг АД възлиза на 6 379 хил.лв., разпределен в 6 378 968 обикновени поименни безналични акции, с номинал 1 лв (31.12.2023 год: 6 379 хил.лв ; 6 378 968 бр.акции). След решение на СД от 17.12.2024 г. за увеличаване на капитала с до 3 189 484 бр нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и одобрение на проспект за увеличение на капитала с решение на КФН № 41-Е от 28.01.2025 г. са записани нови 2 991 698 бр. акции със стойност 5 983 хил. лв (емисионна стойност 2 лв).

Размерът на капитала към 30.09.2025 г е в размер на 9 370 666 лв., разпределен на 9 370 666 бр.акции обикновени поименни безналични акции, с номинал 1 лв. Това обстоятелство е вписано в Търговски регистър към Агенция по вписванията на 26 март 2025 г.

Към 30.09.2025 г. акционери в Република холдинг АД, съгласно книгата на акционерите, издадена на 28.10.2025 г от Централен депозитар АД са:

Акционери	Бр. акции	% от капитала
Isec Wealth Management Ltd	1 208 768	12.90%
Гаам ЕООД	740 000	7.90%
Адвайз инвест АД	582 000	6.21%

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД**Междинен финансов отчет за 2025**

Други юридически лица притежаващи под 5% от капитала	2 701 968	28.83%
Юрий Ангелов	2 088 501	22.29%
Тодор Кесимов	474 780	5.07%
Други физически лица	1 574 649	16.80%
Общо капитал	9 370 666	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.

20.2. 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 обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми акции. Движението през периода е както следва:

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Законови резерви	12	12
Резерви от емисия на акции	3 102	110
Салдо на 30 Септември	3 114	122

20.3. Движението на неразпределената печалба е както следва:

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Салдо на 1 януари	1 403	283
Общ всеобхватен доход за годината	2 260	1 120
Салдо на 30 Септември	3 663	1 403

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ

	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	160	160
Задължения по лизингови договори – текуща част	57	202
Задължения по лизингови договори	217	362

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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

Инвестиционни имоти в Отчета за финансовото състояние (приложение 15).

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.

22. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Други текущи задължения включват:

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Текущи разчети свързани с късно получени документи	-	5
Задължения към доставчици	35	
Други	-	-
	35	5

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	2025	2024
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Задължения за корпоративен данък	-	44
	-	44

24. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица на Дружеството са акционерите му (приложение 24), 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 31 декември са представени по-долу:

Вид свързаност	Три имена	
Ключов	Светослав Юрий Ангелов	Член на СД

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

управленски персонал	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	
	МОНЕСО ЕООД	208392473	Светослав Ангелов - Управител	
	ТЕРРА АЛТЕРА ЕООД	203269399	Донка Ангелова - Управител	
	ГЕТКЕШ.БГ ЕООД	202946574	Светослав Ангелов - Управител	
	СМАЙЛ КРЕДИТ ЕООД	202946528	Светослав Ангелов - Управител	
Дружества, в капитала на които участват лица, управляващи Дружеството или собственици на капитала	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	
	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%

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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	Светослав Ангелов непряко	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	Светослав Ангелов непряко	100%
СМАЙЛ КРЕДИТ ЕООД	202946528	Светослав 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	Представяващ
Дружество свързано на основание параграф 1, т.13, б. г) от ЗППЦК	Окс Къмпани ЕООД	202624623	Зорница Стайнова

24.1. Сделки със свързани лица

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

За 2025 г не са начислявани и изплащани възнаграждения на членовете на СД за двата представени периода.

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 лизинг на офис помещения и паркоместа, вкл.префактурирани консумативи и такси за обслужване на общи части Дружеството е сделка в размер на 192 хил.лв. с ДДС (2024: 188 хил. лв.) Контрагент по сделката е Ай Ти Еф Груп АД.

24.2. Разчети със свързани лица

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

Задължения

Вид свързаност	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
Гаранции за управление по чл. 116 в, ал.2 от ЗППЦК	21	21
Свързано лице лизингополучател	80	80
Общо	101	101

25. УСЛОВНИ АКТИВИ, ПАСИВИ

През отчетния период не са признати условни активи и пасиви.

Съдебни спорове

Към 30.09.2025 дружеството не е страна по съдебни 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. 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 икономията 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 – условията на пазара на труда остават затегнати през 2024г.** Заетостта бележи минимално нарастване спрямо 2023г. с 0.6%, като секторът на услугите е водещ в създаването на нови работни места. В края на 2024 година относителният дял на заетите на възраст 15 и повече навършени години е 53,2%. Секторът на услугите е с най-висок дял заетост – 69,6%. Там работят 2 милиона души, в индустрията работят 765,5 хил. (26,1%), а в селското, горското и рибното стопанство – 125,8 хил. (4,3%). България продължава да поддържа ниска безработица. Коефициентът на безработица е 4.2% към края на 2024г. От всички безработни 19,7% са с висше образование, 47,9% - със средно, и 32,4% - с основно или по-ниско образование.
- **Годишната инфлация,** Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), към 31 декември 2024г. възлиза на 2.2% спрямо края на 2023 г. Средногодишната инфлация за периода януари 2024 - декември 2024 г. спрямо периода януари 2023 - декември 2023 г. е 2.4%. Забавянето на инфлацията в края на 2024г. отразява главно понижението на цената на петрола на международните пазари и поевтиняването на внасяните в страната промишлени стоки. Факторите, които ще продължат да оказват натиск за повишаване на цените както в краткосрочен, така и в средносрочен период, остават прогнозираните високи темпове на растеж на разходите за труд на единица продукция и на частното потребление. В резултат на това се предвижда групите на услугите и храните да продължат да имат най-висок положителен принос за общата инфлация през следващите периоди, следвани от групата на стоките и услугите с административно определяни цени.

- **Паричен сектор и лихвени нива** - Предприетите от ЕЦБ понижения на основните лихвени проценти през 2024 г. поставиха началото на обръщането на лихвения цикъл в свръзоната, като пазарните очаквания са за допълнителни понижения през следващите тримесечия.

Вземанията от частния сектор бележат леко ускорение спрямо 2023 г. поради по-високите темпове на растеж при жилищното и потребителското кредитиране.

През 2025 г. вземанията от частния сектор се очаква да се забавят до 11.5%. По-голям принос за това ще има забавеното нарастване на кредитите за домакинства, предвид по-ниския очакван темп на увеличение на компенсациите на наетите (съгласно данни от макроикономическа прогноза, публикувана на официалния сайт на Министерство на финансите)

Към датата на този отчет Република холдинг АД не отчита завишението и/или концентрация на ликвидния риск предизвикано от повишението на лихвените нива.

- **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 ще е в силна зависимост от стабилността на политическата ситуация.

Политическата стабилност е от съществено значение за членството на България в свръзоната през 2026 година.

България е сред страните с най-висок икономически растеж за годината, заедно с Испания, Полша и Литва. Основен двигател на растежа в България е потреблението, докато инвестициите имат минимален принос. Икономическият растеж в страната се очаква да достигне близо 3% през 2025 и 2026 г.

Пълноправното членство в Шенген също може да даде допълнителен импулс на икономиката на страната.

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:

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
Финансови активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба и загуба	5 912	3 129
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност		

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

Брутна стойност на предоставени кредити (текущи и нетекущи)	10 105	4 979
Вземания за лихви по предоставени кредити	496	189
Обезценка на вземания	(200)	(200)
Вземания по предоставени кредити-нето	10 401	4 968
Търговски вземания	5	-
Вземания от инвестиционни посредници и други	2	18
Парични средства и парични еквиваленти	51	24
Общо Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	10 459	5 010
Общо финансови активи	16 371	8 139
	2025	2024
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност		
Задължения по оперативен лизинг	217	362
Задължения към свързани лица	101	105
Търговски и други задължения	35	2
Общо финансови пасиви	353	469

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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

А. Валутен риск

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

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:

2025

	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Възникнали или първоначално създадени активи с кредитна обезценка
Търговски и други вземания	9			
Пари и парични еквиваленти	51			
Предоставени кредити бруто	10 105			
Начислена обезценка	(200)			
Предоставени кредити нетно	9 905			
Вземания за лихви	496			
	10 401			

2024

	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Възникнали или първоначално създадени активи с кредитна обезценка
Търговски и други вземания	18			
Пари и парични еквиваленти	24			
Предоставени кредити бруто	4 979			
Начислена обезценка	(200)			
Предоставени кредити нетно	4 779			
Вземания за лихви	189			
	5 010			

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

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 Септември 25	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Общо
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Финансови активи					
Вземания по предоставени заеми			496	9 905	10 401
Парични средства и еквиваленти	51				51
Търговски и други вземания		11			11
	51	11	496	9 905	10 463
Финансови пасиви					
Задължения по оперативен лизинг			57	160	217
Търговски и други задължения		35			35
Свързани лица			101		101
	-	35	158	160	353

31.дек.24	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Общо
	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ	ХИЛ.ЛВ
Финансови активи					
Вземания по предоставени заеми			189	4 779	4 968
Парични средства и еквиваленти	24				24
Търговски и други вземания		18			18
	24	18	189	4 779	5 010
Финансови пасиви					
Задължения по оперативен лизинг			202	160	362
Търговски и други задължения		2			2
Свързани лица		4	101		105

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

-	6	303	160	469
---	---	-----	-----	-----

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 лихвения анализ предоставените заеми са представени в брутна сума.

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

Лихвен анализ

30 Септември 2025			с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	безлихвени	Общо
			хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Финансови активи	по		-	10 459	5 912	16 371
(амортизирана стойност)						
Финансови пасиви			-	217	136	353

31 декември 2024			с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	безлихвени	Общо
			хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи			-	4 779	231	5 010
Финансови пасиви			-	362	107	469

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.

Към 31.12.2024 г. дружеството е получило текуща временна финансова помощ в размер на 5 хил.лв (2023:- хил.лв).

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Общ дългов капитал	353	513
Намален с парични средства и парични еквиваленти	(51)	(24)
Нетен дългов капитал	302	489
Общо собствен капитал	16 148	7 906
Коефициент на задлъжнялост	0.02	0.06

31. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ**31.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти**

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

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 Септември 2025 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи				
Борсово търгувани ценни книжа и облигации	5 033	-	-	5 033
Акции/дялове, които не се търгуват на борсов пазар	-	-	879	879
Общо активи	5 033	-	879	5 912

31 декември 2024 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи				
Борсово търгувани ценни книжа и облигации	2 250	-	-	2 250
Акции/дялове, които не се търгуват на борсов пазар	-	-	879	879
Общо активи	2 250	-	879	3 129

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 некотирувани капиталови инструменти дружеството е възложило оценката по справедлива стойност на лицензирани оценители с подходяща квалификация.

Стойността на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в размер на 5 033 хил. лв. е определена на база борсова цена към края на отчетния период.

Използваният метод от лицензирания оценител при извеждане на пазарна стойност на една акция и съответно на 25 000 акции от капитала на Места газ АД, собственост на Република холдинг АД, е методът на чистата стойност на имуществото. Методът за оценка е подходящ, тъй-като дружеството е по-ценно като такова, притежаващо конкретните активи и не толкова като такова, управляващо успешно бизнес. Инвестицията в Места газ АД към края на отчетния период е

РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД

Междинен финансов отчет за 2025

обезценена на сто процента(2023: - хил. лв).

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 дружество 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 дивиденди 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 обзримо 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 отчетния период е оценена на 879 хил. лв.(2023: 256 хил.лв.)

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

- Оценката е на база предварителен годишен финансов отчет на Феникс глас ООД към 31.12.2024;
- 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 31.12.2024), 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

Финансовият отчет към 30.09.2025 год. /включително сравнителната информация/ е одобрен от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28.10.2025 г.