

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2025 г.

СЪДЪРЖАНИЕ	Страница
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	15
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	20
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	21
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	23
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	24
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	25

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Настоящият Консолидиран доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 44 от Закона за счетоводство. Докладът представя анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно състоянието, развитието и основните рискове, пред които е изправена Групата.

Информация за Групата (Група „Аларик секюритис“ ООД)

Група „Аларик секюритис“ ООД се състои от „Аларик секюритис“ ООД (Дружество-майка) и „Аларик Кепитъл“ АД (дъщерно дружество).

„Аларик секюритис“ ООД (Дружество-майка) е учредено с дружествен договор на 10.06.2010 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията на 12.03.2011 г. с ЕИК 201482151. Седалището и адресът на управление е град София 1303, р-н Възраждане, бул „Тодор Александров“ № 20.

Към 31.12.2025 г. Дружеството е с основен капитал 13 367 040 лв., разделен на 1,664,820 дяла, с право на един глас всеки, с номинална стойност, както следва: 1,500,000 дяла с номинална стойност от 1 лев и 164,820 дяла с номинална стойност от 72 лв. Целият размер на капитала е внесен.

Основният капитал е разпределен, както следва:

	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
	<i>Дяла</i>	<i>в %</i>	<i>Дяла</i>	<i>в %</i>
Антон Атанасов Панайотов	1 279 184	76.84%	1 279 184	85.28%
Явор Николаев Драганов	145 816	8.76%	145 816	9.72%
Николай Иванов Стойков	75 000	4.50%	75 000	5.00%
Аралин Кепитъл ЕООД	164 820	9.90%	-	-
Общо	1 664 820	100.00%	1 500 000	100.00%

Дружеството-майка се представлява и управлява от Антон Атанасов Панайотов и Николай Иванов Стойков, заедно.

Списъчният брой на персонала на Групата по трудови правоотношения към 31.12.2025г. – е 53 служители (31.12.2024 г. - 58), по договори за управление и контрол – 4.

Преглед на дейността

С решение №145-ИП от 24.02.2011 г. и решение № 577-ИП от 22.07.2013 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), „Аларик Секюритис“ ООД (Дружеството-майка) получава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство.

На 23.06.2022 г. с Решение № 532-ИП на Комисия за финансов надзор (КФН), Аларик Секюритис ООД получава пълен лиценз за извършване на следните услуги и дейности:

Инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1 - 7 от ЗПФИ:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнения на нареждания за сметка на клиента;
- Сделки за собствена сметка с финансови инструменти;

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

- Управление на портфейл;
- Инвестиционни съвети;
- Поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловното и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти).

Допълнителни услуги и дейности по чл. 6, ал. 3, т. 1 - 7 от ЗПФИ:

- Съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, вкл. попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на парични средства и на обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката;
- Съвети на дружества относно капиталовата структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставените инвестиционни услуги;
- Инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.
- Услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти;
- Инвестиционни услуги и дейности по чл 6, ал. 2 и ал. 3, т. 1 - 6 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, доколкото те са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

С Решение № 783 – ДУКА от 22.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), „Аларик Секюритис“ ООД получава разрешение за извършване на следните услуги и дейности:

Инвестиционни услуги и дейности по чл. 3, параграф 1, т. 16, букви „а“, „в“-„и“ и във връзка с чл. 60, параграф 3, букви „а“, „в“-„з“ от Регламент (ЕС) 2023/1114:

- Предоставяне на попечителство и администриране на криптоактиви от името на клиенти;
- Обмен на криптоактиви срещу средства;
- Обмен на криптоактиви срещу други криптоактиви;
- Изпълнение на нареждания за криптоактиви от името на клиенти;
- Пласиране на криптоактиви;
- Получаване и предаване на нареждания, свързани с криптоактиви, от името на клиенти;
- Предоставяне на съвет относно криптоактиви;
- Управление на портфейл, свързано с криптоактиви.

УД „Аларик Кепитъл“ ЕАД (Дъщерно дружество) има издаден лиценз № 18/27.04.2006 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по решение на Комисията за финансов надзор № 312/27.04.2006 г. за извършване на следните дейности:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол на спазването на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход друга държава членка,

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

- разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги;
- Управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
 - Инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

През отчетния период УД „Аларик Кепитъл“ ЕАД организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Аларик-Хибриден депозит“

„Аларик Кепитъл“ ЕАД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 20.06.2008 г. с ЕИК 175092191.

На 05.06.2025 г. „Аларик Секюритис“ ООД придобива 44.94% от основния акционерен капитал на УД „Аларик Кепитъл“ АД за цена в размер на 58 хил. лв.

След като Дружеството-майка придобива 100 % от капитала на управляващото дружество и става негов едноличен собственик, Аларик Кепитъл придобива правната форма на еднолично акционерно дружество,

„Аларик Кепитъл“ ЕАД е с капитал в размер на 270 000 лева, разпределен в 45 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 6 лв. всяка. Разпределен е както следва:

Акционер	Брой притежавани акции	Съдебно регистриран капитал на акционера	Дял от капитала в проценти
„Аларик Секюритис“ ООД	45 000	270 000	100%
Общо:	45 000	270 000	100%

Към 31.12.2025 г. дружеството се представлява и управлява от изпълнителните директори Антон Панайотов и Мила Иванова - Прокурист, начин на представляване - заедно.

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Органите на управление на дружеството са:

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите.

Към 31.12.2025 г. Съветът на директорите включва:

- Георги Римпев;
- Антон Панайотов;
- Николай Стойков.

Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят на следните условия:

- Да притежават професионална квалификация и опит, необходими за управление на дружеството;

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

- Да не са обявени в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;
- Да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
- Да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление на някои от тях.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството и на всички акционери.

Членовете на Съвета на директорите носят солидарна отговорност за вредите, причинени виновно от тях на Дружеството. Всеки от тях може да бъде освободен от отговорност, ако се докаже, че няма вина за настъпилите вреди.

Членовете на Съвета на директорите и персоналът на УД „Аларик Кепитъл“ АД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на Дружеството.

През 2025 г. няма сключени договори между УД „Аларик Кепитъл“ АД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

Към 31.12.2025 г. Дружеството-майка притежава 32,83% от акциите на „Тенен Пеймънтс“ АД.

„Тенен Пеймънтс“ АД има издаден лиценз за извършване на дейност като дружество за електронни пари по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи (ЗПУПС) с Решение №131/27.04.2021 г. от УС на БНБ. Обхватът на лиценза включва издаване, разпространение и обратно изкупуване на електронни пари, както и предоставяне на платежни услуги по чл. 4, т. 3, буква „а“ и „в“, т. 7 и 8 от ЗУПС, а именно:

- Изпълнение на платежни операции, включително прехвърляне на средства по платежна сметка на ползвателя при доставчика на платежни услуги или при друг доставчик на платежни услуги;
- 1/Изпълнение на директни дебети, включително еднократни директни дебети;
- 2/Изпълнение на кредитни преводи, включително нареждания за периодични преводи.
- Услуги по инициране на плащане;
- Услуги по предоставяне на информация за сметка.

През 2025 г. капиталът на Дружеството е увеличен общо със 768 358 нови обикновени, налични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка, като всички новоиздадени акции са записани от „Аралин Кепитъл“ ЕООД.

Към 31.12.2025 г. „Тенен Пеймънтс“ АД е с основен капитал 2 328 358 лева, разпределен в 1 560 000 броя обикновени, поименни акции, с номинална стойност 1 лев всяка.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Основният акционерен капитал е разпределен както следва:

Акционер	Брой притежавани акции	Дял от капитала в проценти
„Аларик Секюритис“ ООД	764 400	32.83%
Антон Атанасов Панайотов	717 600	30.82%
Явор Николаев Драганов	78 000	3.35%
"Аралин Кепитъл" ЕООД	768 358	33.00%
Общо:	1 560 000	100%

Към 31.12.2025 г. дружеството се представлява от Антон Панайотов.

Към 31.12.2025 г. дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Антон Панайотов;
- Георги Български;
- Иван Такев.

Резултати от дейността

През 2025 г. Група „Аларик секюритис“ ООД осъществя дейност като инвестиционен посредник посредством „Аларик секюритис“ ООД (Дружеството-майка) и дейност като управляващо дружество посредством УД „Аларик Кепитъл“ АД (Дъщерно дружество).

През 2025 г. Дружеството-майка извършва основно брокерски услуги – търговия на фондовите борси в САЩ и Европа и управление на портфейли. Дружеството-майка се стреми да увеличава клиентската си база като предлага широк достъп до пазари и инструменти при ниски транзакционни разходи. Дружеството-майка работи с първокласни брокери и клирингови къщи, чиито системи за риск и контрол са в съответствие с високите стандарти за Financial Services Authority (FSA)- Великобритания и U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) – САЩ.

През 2025 г. „Тенен Пеймънтс“ АД осъществи интензивна подготовка за интеграция в еврозоната и разширяване на предлаганите платежни услуги. Дейността на дружеството е фокусирана върху създаване на необходимите технически и организационни предпоставки за предоставяне на услуги в съответствие с издадения лиценз и регулаторните изисквания.

През 2025 г. са внедрени редица нови технологични решения. Разработен и имплементиран беше приложен програмен интерфейс (API) за задълбочена идентификация (ЗУИ/SCA) в партньорство със „Сирма Груп Холдинг“ АД. Решението премина успешен одит от независим външен одитор – 7Securities.

Към 31.12.2025 г. УД „Аларик Кепитъл“ АД организира и управлява един договорен фонд „Аларик-Хибриден депозит“, чиято обща стойност на активите е 3 348 хил. лв.

За 2025 г. договорен фонд „Аларик-Хибриден депозит“ отчита положителна доходност от 7,10%. За привличане на инвеститори в договорния фонд, Управляващото дружество не е сключило договор за дистрибуция на дяловете на управляваните фондове. То извършва директни продажби в своя офис на институционални инвеститори.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Анализът на консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход е както следва:

	2025 г.	2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Приходи, вкл.:	31 618	21 686
Финансови приходи	31 616	21 685
Нефинансови приходи	2	1
Разходи, вкл.:	(30 858)	(21 667)
Финансови разходи	(22 002)	(14 610)
Нефинансови разходи	(8 856)	(7 057)
Дял в резултата на асоциирано дружество	(261)	(70)
Печалба/(Загуба) преди данъци	499	(51)
Данъци	(86)	(9)
Печалба/Загуба след данъци	413	(60)
Отнасяща се до:		
Притежателите на собствения капитал на Дружеството-майка	415	(63)
Неконтролиращо участие	(2)	3

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Анализът на консолидирания отчет за финансовото състояние е както следва:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Нетекущи активи, вкл.:	4 521	1 724
Ивестиции в асоциирани предприятия	134	395
Финансови активи	3 390	241
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	717	699
Нематериални активи и репутация	280	389
Текущи активи, вкл.:	13 280	3 503
Търговски и други вземания	8 724	1 550
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	2 636	400
Парични средства и еквиваленти	1 887	1 546
Краткосрочна част на дългосрочни финансови активи	5	-
Други текущи активи	28	7
Общо активи	17 801	5 227
Капитал, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на дружеството-майка	16 237	3 884
Неконтролиращо участие	-	129
Нетекущи задължения, вкл.:	26	69
Отсрочени данъчни пасиви	21	37
Задължения по лизинг	5	32
Текущи задължения, вкл.:	1 538	1 145
Задължения по лизинг	27	26
Търговски и други задължения	1 511	1 119
Общо собствен капитал и пасиви	17 801	5 227

Показатели за икономическата дейност

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	За 2025 г.	За 2024г.
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	8.63	3.06
Коефициент на бърза ликвидност	8.62	3.05
Коефициент на незабавна ликвидност	1.23	2.70
Коефициент на абсолютна ликвидност	1.23	2.70
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	10.38	3.31
Коефициент на задлъжнялост	0.10	0.30

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси, с които Групата разполага са:

- собствен капитал
- финансовия резултат от дейността на Групата

Капиталови изисквания

През изминалия отчетен период дружеството-майка постоянно е следило спазването на нормативните изисквания за капиталова адекватност и ликвидност. Във всеки един момент собствените средства на Групата са надхвърляли размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на инвестиционния посредник.

Собствени средства

Към 31.12.2025 г. собствените средства на дружеството-майка са в размер на 12,793 хил. лв. и са изчислени по следния начин:

Елемент	Стойност
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	12,792,649
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	12,792,649
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	12,792,649
Изплатени изцяло капиталови инструменти	13,367,040
Неразпределена печалба от предходни години	1,834,124
Други резерви	620,602
(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	(3,029,117)
(-)Други нематериални активи	(255,427)
(-)Репутация	(35,528)
(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор	(2,738,162)

Капиталови изисквания

Дружеството-майка по всяко време през отчетния период разполага със собствен капитал, чийто размер е най-малко равен на най-високата от трите стойности на капиталовото изискване, а именно:

- Изискване въз основа на постоянните общи разходи, изчислено в съответствие с чл. 13 от Регламент 2019/2033
- Изискване за постоянен минимален капитал в съответствие с чл. 14 от Регламент 2019/2033
- Изискване въз основа на К-фактори, изчислено в съответствие с чл. 15 от Регламент 2019/2033.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

През 2025 г. от капиталовите изисквания, определени с Регламент (ЕС) 2019/2033, за Групата най-високата стойност е тази формирана въз основа на К-факторите и се определя на 2,538 хил. лв.

Елемент	Стойност
Капиталово изискване	2,537,727
Изискване за постоянен минимален капитал	1,941,161
Изискване за постоянните общи разходи	1,800,133
Общо изискване въз основа на К-факторите	2,537,727

Капиталови съотношения

Капиталовите съотношения, съгласно изискванията, определени от чл. 9 от Регламент (ЕС) 2019/2033 са както следва:

Елемент	Стойност
Съотношение на БСК1	504
Излишък(+)/Недостиг(-) на БСК1	11,371,522
Съотношение на капитала от първи ред	504
Излишък(+)/Недостиг(-) на капитала от първи ред	10,889,354
Съотношение на собствения капитал	504
Излишък(+)/Недостиг(-) на общия капитал	10,254,922

Рискове, свързани с дейността

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на различни рискове.

Всички експозиции на Групата по отношение на кредитния, ликвидния, валутния риск са покрити със собствен капитал. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. Рисковете, на които е изложена дейността на Групата са:

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява във вероятността Групата да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. За управление на този риск Групата извършва регулярен анализ на ликвидността на активите и пасивите с цел избягване на превишението на текущите задължения над текущите активи. Ръководството на Групата счита, че ликвидният риск е минимален. Групата посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни с парични средства държани в кредитни институции.

Лихвен риск

Това е рискът от колебания в лихвените проценти, дотолкова, доколкото лихвените активи и пасиви са изложени на промени в лихвените равнища. Стремежът на Групата е минимална изложеност на риск от промяна на пазарните лихвени проценти. На този етап Групата не ползва привлечен лихвоносен ресурс и в този смисъл не е изложена на лихвен риск.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Валутен риск

В ежедневната си дейност Групата е изложена предимно на валутен риск, доколкото част от активите ѝ са в щатски долари. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциални отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Групата.

Пазарен риск

Пазарен риск – вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените. Групата притежава занижен обем на финансови активи, изложени на пазарен риск, доколкото активите на Групата представляват предимно парични средства и еквиваленти и вземания.

Групата управлява един договорен фонд. Доколкото фонда инвестира изцяло само в ДЦК, пазарният риск не е голям.

Използвани финансови инструменти

Финансовите активи на дружеството-майка включват емисия държавни ценни книжа издадена от Република Румъния и облигации на банкови финансови институции. Дъщерното дружество притежава емисия ДЦК на Република Румъния.

Емисиите ДЦК се оценяват по пазарна цена на международни финансови пазари, а облигационните емисии на банкови финансови институции - по пазарна цена на Българска Фондова Борса. Резултатът от преоценката се отнася през печалбата и загубата.

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв)	(хил. лв)
Чуждестранни ДЦК	657	641
Корпоративни облигации	5 374	-
Общо	6 031	641

Към 31.12.2025 г. краткосрочните финансови активи са класифицирани в Ниво 1 по справедлива стойност.

Наличие на клонове на Групата

Групата няма регистрирани клонове за осъществяване на дейността си.

Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен консолидираният годишен финансов отчет

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, считано от 01.01.2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство. Официалният обменен курс е определен като 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута на дружеството-майка, която ще бъде отразена перспективно и не представлява коригиращо събитие след отчетния период. Ръководството на Групата не очаква съществени ефекти от превалутирането на началните салда в евро към 01.01.2026 г. и от процеса по промяна на функционалната валута.

На 17 февруари 2026 г. в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на Агенцията по вписванията е вписана промяна в състава на управителния орган на Аларик

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

Секюритис ООД. Дружеството-майка се управлява и представлява от Антон Атанасов Панайотов, Николай Иванов Стойков и Иван Ангелов Такев, винаги заедно от поне двама.

На същата дата, във връзка с чл. 32, ал. 6 от Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), е вписана промяна в капитала на Дружеството-майка, като същият е намален с 0,04% и възлиза на 6 832 024,20 евро.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Тенен Пеймънтс АД от 25.02.2026 г. освобождава Георги Български като член на Съвета на директорите и назначава Мила Вълчанова за член на Съвета на директорите. Промяната е вписана в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на Агенцията по вписванията на 04.03.2026 г.

Съгласно същото решение основният акционерен капитал е в размер на 1 187 462,58 евро.

Само два месеца след официалното приемане на еврото, България е изправена пред последиците от атаката на САЩ и Израел, започнала на 28 февруари 2026 година. Разрасналият се военен конфликт в Близкия изток, води до значими геополитически и икономически рискове. Предизвиканите смущения в пазарите на суровини, като петрол и природен газ, биха довели до висока инфлация и по-нисък икономически растеж.

Войната в Близкия изток неминуемо оказва силно влияние върху световните финансови пазари. Фондовите пазари отбелязаха спад в глобален мащаб. Това може да окаже влияние върху плановете за разширяване и инвестиции, както и до намаляване на доверието или оттегляне на инвеститорите.

Ръководството на Дружеството-майка следи създалата се кризисна обстановка и взема необходими мерки за ограничаване на негативния ефект върху дейността. Въпреки рисковете, ръководството оценява, че няма опасност относно способността на дружеството-майка да продължи дейността си като действащо предприятие.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на одобрението за издаване, които да променят консолидирания финансов отчет към 31.12.2025 г. и да окажат съществено влияние върху бъдещото развитие на Групата или да изискват оповестяване.

Бъдещо развитие на Групата

През 2026 г. очакваме растежът на Групата да продължи. „Аларик секюритис“ ООД (Дружеството-майка) ще продължи активно работата с развиването на електронните платформи и системи за търговия, които привличат значителен интерес поради техния комбиниран достъп на американския и европейските пазари. Намеренията на дружеството относно развитието на извършваните към момента инвестиционни услуги и дейности е съсредоточаване усилията към популяризирането на дейността на посредника и увеличаване на спектъра на предлаганите от него инвестиционни услуги, вкл. чрез описаните платформи. Очакваме и развитие в предоставянето на алтернативни инвестиционни решения за клиенти както на българския пазар, така и в други държави членки на ЕС.

През 2026 г. управляващото дружество възнамерява да продължи провеждането на активна политика за привличане на нови инвеститори в управлявания от него договорен фонд. Високите нива на инфлация, както и покачването на лихвите стимулират инвеститорите да продължават да закупуват финансови активи. Поради тази причина ръководство счита, че и през 2026 г. темпа на нарастване на инвестиции ще продължи.

Потенциалните бъдещи ефекти от волатилността на финансовите пазари и търсенето на нови алтернативи за разплащания по-скоро биха стимулирали инвеститорите и потребителите, което от своя страна би могло да доведе и до положителен ефект върху дейността на Дружеството-майка.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

През календарната 2026 г. „Тенен Пеймънтс“ АД планира стартирането на собствено мобилно приложение, чрез което да предложи платежни услуги на индивидуални клиенти. В рамките на това приложение дружеството възнамерява да интегрира услугите за задълбочено удостоверяване на идентичността (ЗУИ/SCA) като вградена функционалност, като същата подлежи на одит от независим външен одитор, по аналогия с реализираното през 2025 г. външно приложение за задълбочена идентификация. В допълнение към съществуващите услуги, „Тенен Пеймънтс“ АД възнамерява да въведе нови платежни услуги, включително:

- услуги за плащане на комунални сметки;
- услуги за верификация на платеца;
- международни преводи чрез партньорска инфраструктура.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Групата не извършва научноизследователска и развойна дейност.

Информацията по част шест от Регламент (ЕС) № 2019/2033 може да бъде намерена на интернет страницата на дружеството-майка www.alaricsecurities.com.

24.06.2026 г., гр. София

Управител:

Anton Atanasov
Panayotov
Anton Панайотов

Digitally signed by Anton Atanasov Panayotov
Date: 2026.06.24 15:18:17 +03'00'

Управител:

Nikolay
Ivanov
Stoykov
Николай Стойков

Digitally signed by Nikolay Ivanov Stoykov
Date: 2026.06.24 15:22:08 +03'00'



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО СЪДРУЖНИЦИТЕ
НА АЛАРИК СЕКЮРИТИС ООД
ЕИК 201482151

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на АЛАРИК СЕКЮРИТИС ООД („Дружеството-майка“) и неговото дъщерно предприятия („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Групата към 31 декември 2025 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършващи на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с одита на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни



отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.



- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният Доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.



Допълнително докладване във връзка с Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор

Изявление във връзка с чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на „Дружеството-майка“ („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на индивидуалния финансов отчет на „Дружеството-майка“ като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

Би Ди Ес Одит ООД
одиторско дружество № 190

NIKOLAY
TEOFILOV
NEOFITOV

Digitally signed by
NIKOLAY TEOFILOV
NEOFITOV
Date: 2026.06.24 16:03:40
+03'00'

Николай Неофитов,
управител,
регистриран одитор, отговорен за одита

Десислава Чобанова,
управител

DEISLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA

Digitally signed
by DEISLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA
Date: 2026.06.24
16:09:57 +03'00'

гр. София 1680
бул. България № 88, вх. Б, ет. 1, ап. 1

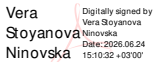
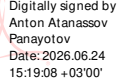
24 юни 2026 г.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**
за годината, приключваща на 31 декември 2025 година

	Бележки	2025 г. (хил. лв.)	2024 г. (хил. лв.)
Финансови приходи	3.1	31 616	21 685
Финансови разходи	3.2	(22 002)	(14 610)
Нетен резултат от финансова дейност		9 614	7 075
Нефинансови приходи		2	1
Нефинансови разходи	3.3	(8 856)	(7 057)
Нетен резултат от нефинансова дейност		(8 854)	(7 056)
Дял в загубата на инвестиции в асоциирани предприятия	3.5	(261)	(70)
Печалба/(загуба) от дейността преди данъци		499	(51)
Разходи за данъци, нетно	3.16	(86)	(9)
Печалба/(загуба) от дейността след данъци		413	(60)
Относяща се до:			
Притежателите на собствения капитал на Дружеството – майка		415	(63)
Неконтролиращо участие		(2)	3
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата</i>			
Отсрочени данъци		2	(50)
Преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, нетно от данъци	3.26	-	519
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		2	469
Общ всеобхватен доход за годината		415	409
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се към:			
Притежателите на собствения капитал на Дружеството - майка		417	406
Неконтролиращо участие		(2)	3

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 5 юни 2026 г., одобрен от управителите на „Аларик Секюритис“ ООД на 23 юни 2026 г. и е подписан на 24 юни 2026 г. от:

 Главен счетоводител: Вера Ниновска	 Управител: Николай Стойков	 Управител: Антон Панайотов
--	--	--

NIKOLAY
TEOFILOV
NEOFITOV

Николай Неофитов, управител и
регистриран одитор, отговорен за
одита

Съгласно одиторски доклад от 24 юни 2026 г.:
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

DEISLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA

Десислава Чобанова, управител

Приложените бележки от стр. 25 до стр. 71 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 Декември 2025 г.

	Бележки	31.12.2025 г. (хил. лв.)	31.12.2024 г. (хил. лв.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиции в асоциирани предприятия	3.5	134	395
Дългосрочни финансови активи	3.6	3 390	241
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3.8	717	699
Нематериални активи и репутация	3.9	280	389
Общо нетекущи активи		4 521	1 724
Текущи активи			
Търговски и други вземания	3.10	8 724	1 550
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	3.7	2 636	400
Парични средства и еквиваленти	3.11	1 887	1 546
Краткосрочна част на дългосрочни финансови активи	3.6	5	-
Други текущи активи		28	7
Общо текущи активи		13 280	3 503
ОБЩО АКТИВИ		17 801	5 227

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 Декември 2025 г.

/Продължение/

		31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
		(хил. лв.)	(хил. лв.)
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	3.12	13 367	1 500
Законови резерви	3.13	150	150
Преоценъчни резерви	3.13	471	469
Неразпределена печалба, нетно		1 834	1 828
Печалба/(Загуба) за годината		415	(63)
		16 237	3 884
Неконтролиращо участие	3.18	-	129
Общо собствен капитал		16 237	4 013
Нетекущи задължения			
Отсрочени данъчни пасиви	3.16	21	37
Задължения по лизинг	3.15	5	32
Общо нетекущи задължения		26	69
Текущи задължения			
Задължения по лизинг	3.15	27	26
Търговски и други задължения	3.14	1 511	1 119
Общо текущи задължения		1 538	1 145
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		17 801	5 227

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 5 юни 2026 г., одобрен от управителите на „Аларик Секюритис“ ООД на 23 юни 2026 г. и е подписан на 24 юни 2026 г. от:

Главен счетоводител:
Вера Ниновска

Vera
Stoyanova
Ninowska
Digitally signed by
Vera Stoyanova
Ninowska
Date: 2026.06.24
15:11:00 +03'00'

Управител: Антон Панайотов

Anton
Atanassov
Panayotov
Digitally signed by
Anton Atanassov
Panayotov
Date: 2026.06.24
15:20:51 +03'00'

Управител: Николай Стойков

Nikolay
Ivanov
Stoykov
Digitally signed
by Nikolay Ivanov
Stoykov
Date: 2026.06.24
15:23:12 +03'00'

NIKOLAY
TEOFILOV
NEOFITOV

Digitally signed by NIKOLAY
TEOFILOV NEOFITOV
Date: 2026.06.24 16:04:14
+03'00'

Николай Неофитов, управител и
регистриран одитор, отговорен за одита

Съгласно одиторски доклад от 24 юни 2026 г.:
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

DEISLAVA PLAMENOVA
CHOBANOVA

Digitally signed by DEISLAVA
PLAMENOVA CHOBANOVA
Date: 2026.06.24 16:10:54 +03'00'

Десислава Чобанова,
управител

Приложените бележки от стр. 25 до стр. 71 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

	2025 г. (хил. лв.)	2024 г. (хил. лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	23 314	21 171
Плащания на търговски контрагенти	(23 443)	(16 120)
Парични потоци, свързани с персонала	(5 658)	(4 855)
Парични потоци, свързани с валутни курсови разлики, нетно	(243)	(14)
Възстановени / (платени) данъци върху печалбата	(11)	(1)
Други плащания, нетно	(56)	(88)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(6 097)	93
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Придобиване на инвестиции	(59)	(83)
Придобиване на финансови активи	(12 772)	(608)
Постъпления от продажба на финансови активи и получени лихви по финансови инструменти	7 492	571
Постъпления от депозити	-	260
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, и нематериални активи	(126)	(13)
Други парични потоци	65	97
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(5 400)	224
Паричен поток от финансова дейност		
Увеличение на основен капитал	11 867	-
Плащания по лизинг	(29)	(27)
Нетен паричен поток от финансова дейност	11 838	(27)
Нетен паричен поток	341	290
Парични средства в началото на годината	1 546	1 256
Парични средства в края на годината	1 887	1 546

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 5 юни 2026 г., одобрен от управителите на „Аларик Секюритис“ ООД на 23 юни 2026 г. и е подписан на 24 юни 2026 г. от:

Главен счетоводител: **Вера Ниновска**
 Vera Stoyanova
 Ninovska
 Digitally signed by Vera Stoyanova
 Date: 2026.06.24 15:11:17 +03'00'

Управител: **Антон Панайотов**
 Anton Atanassov
 Panayotov
 Digitally signed by Anton Atanassov
 Date: 2026.06.24 15:21:09 +03'00'

Управител: **Николай Стойков**
 Nikolay Ivanov
 Stoykov
 Digitally signed by Nikolay Ivanov Stoykov
 Date: 2026.06.24 15:23:27 +03'00'

NIKOLAY TEOFILOV
 NEOFILOV
 Digitally signed by NIKOLAY TEOFILOV NEOFILOV
 Date: 2026.06.24 16:04:27 +03'00'

Николай Неофитов, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Съгласно одиторски доклад от 24 юни 2026 г.:
 Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

Десислава Чобанова,
 Управител
 DESISLAVA PLAMENOVA
 CHOBANOVA
 Digitally signed by DESISLAVA PLAMENOVA CHOBANOVA
 Date: 2026.06.24 16:11:27 +03'00'

Приложените бележки от стр. 25 до стр. 71 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 Декември 2025 г.

	Записан капитал	Законови резерви	Преоценъчни резерви	Неразпределена печалба, нетно	Текуща печалба/загуба	Общо	Неконтролиращо участие	Общо
	(хил.лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил.лв.)	(хил. лв.)	(хил.лв.)
Салдо в началото на отчетния период 01.01.2024 г.	1 500	150	-	1 944	(116)	3 478	126	3 604
Разпределение на загубата	-	-	-	(116)	116	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т. ч.:	-	-	469	-	(63)	406	3	409
Преоценъчен резерв	-	-	469	-	-	469	-	469
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	(63)	(63)	3	(60)
Салдо в края на отчетния период 31.12.2024 г.	1 500	150	469	1 828	(63)	3 884	129	4 013
Салдо в началото на отчетния период 01.01.2025 г.	1 500	150	469	1 828	(63)	3 884	129	4 013
Увеличение на капитала	11 867	-	-	-	-	11 867	-	11 867
Разпределение на загубата	-	-	-	(63)	63	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	69	-	69	(127)	(58)
Общ всеобхватен доход за годината, в т. ч.:	-	-	2	-	415	417	(2)	415
Преоценъчен резерв	-	-	2	-	-	2	-	2
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	-	415	415	(2)	413
Салдо в края на отчетния период 31.12.2025 г.	13 367	150	471	1 834	415	16 237	-	16 237

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 5 юни 2026 г., одобрен от управителите на „Аларик Секюритис“ ООД на 23 юни 2026 г. и е подписан на 24 юни 2026 г. от:

Главен счетоводител: Vera Stoyanova Ninovska
Вера Ниновска

Управител: Anton Atanasov Panayotov
Антон Панайотов

Управител: Nikolay Ivanov Stoykov
Николай Стойков

NIKOLAY TEOFILOV NEOFITOV
Digitally signed by NIKOLAY TEOFILOV NEOFITOV
Date: 2026.06.24 16:04:40 +03'00'

Николай Неофитов, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Съгласно одиторски доклад от 24 юни 2026 г.:
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

DESLAVA PLAMENOVA CHOBANOVA
Digitally signed by DESLAVA PLAMENOVA CHOBANOVA
Date: 2026.06.24 16:11:48 +03'00'

Десислава Чобанова,
Управител

Приложените бележки от стр. 25 до стр. 71 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

„Аларик секюритис“ ООД (Дружеството-майка) е учредено с дружествен договор на 10.06.2010г. Дружеството е вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията на 12.03.2011 г. с ЕИК 201482151. Седалището и адресът на управление е град София 1303, р-н Възраждане, бул „Тодор Александров“ № 20.

През 2025г. капиталът на Дружеството-майка е увеличен от 1 500 000 лв., на 13 367 040 лв, чрез приемане на нов съдружник и записване на нови 164,820 дяла. След увеличението капиталът на Дружеството-майка е разделен на 1,664,820 дружествени дяла, разпределени както следва: 1,500,000 дяла с номинална стойност от 1 лев и 164,820 дяла с номинална стойност от 72 лева.

Към 31.12.2025 г. Дружеството-майка се представлява и управлява от Антон Атанасов Панайотов и Николай Иванов Стойков, заедно.

Списъчният брой на персонала на Групата по трудови правоотношения към 31.12.2025г. – е 53 служители (31.12.2024 г. - 58), по договори за управление и контрол – 4.

С Решение №145-ИП от 24.02.2011 г., Решение № 577-ИП от 22.07.2013 г. на Комисия за финансов надзор (КФН), „Аларик Секюритис“ ООД получава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство.

На 23.06.2022 г. с Решение № 532-ИП на Комисия за финансов надзор (КФН), Аларик Секюритис ООД получава пълен лиценз за извършване на следните услуги и дейности:

Инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1 - 7 от ЗПФИ:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнения на нареждания за сметка на клиента;
- Сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- Управление на портфейл;
- Инвестиционни съвети;
- Поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловното и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти).

Допълнителни услуги и дейности по чл. 6, ал. 3, т. 1 - 7 от ЗПФИ:

- Съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, вкл. попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на парични средства и на обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката;
- Съвети на дружества относно капиталовата структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставените инвестиционни услуги;

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

- Инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.
- Услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти;
- Инвестиционни услуги и дейности по чл 6, ал. 2 и ал. 3, т. 1 - 6 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, доколкото те са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

С Решение № 783 – ДУКА от 22.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), Аларик Секюритис ООД получава разрешение за извършване на следните услуги и дейности:

Инвестиционни услуги и дейности по чл. 3, параграф 1, т. 16, букви „а“, „в“-„и“ и във връзка с чл. 60, параграф 3, букви „а“, „в“-„з“ от Регламент (ЕС) 2023/1114:

- Предоставяне на попечителство и администриране на криптоактиви от името на клиенти;
- Обмен на криптоактиви срещу средства;
- Обмен на криптоактиви срещу други криптоактиви;
- Изпълнение на нареждания за криптоактиви от името на клиенти;
- Пласиране на криптоактиви;
- Получаване и предаване на нареждания, свързани с криптоактиви, от името на клиенти;
- Предоставяне на съвет относно криптоактиви;
- Управление на портфейл, свързано с криптоактиви.

УД „Аларик Кепитъл“ ЕАД (Дъщерно дружество) има издаден лиценз № 18/27.04.2006 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по решение на Комисията за финансов надзор № 312/27.04.2006 г. за извършване на следните дейности:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол на спазването на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги;
- Управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

През отчетния период УД „Аларик Кепитъл“ ЕАД организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Аларик-Хибриден депозит“

Към 31.12.2025 г. дружеството се представлява и управлява от изпълнителният директор Антон Панайотов и Мила Иванова - Прокурист, начин на представляване - заедно.

Към 31.12.2025 г. дружеството е с едностепенна система на управление. Членовете на Съвета на директорите са:

- Георги Римпев;
- Антон Панайотов;
- Николай Стойков.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Към 31.12.2025 г. „Аларик секюритис“ ООД притежава 100% / към 31.12.2024 г. - 55.06%/ пряко квалифицирано участие в капитала на УД „Аларик Кепитъл“ АД.

През 2025 г. „Аларик Кепитъл“ придобива правната форма на еднолично акционерно дружество, след като Дружеството-майка придобива 100 % от капитала на дружеството и става негов едноличен собственик.

„Аларик Кепитъл“ ЕАД е с капитал в размер на 270 000 лева, разпределен в 45 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 6 лв. всяка.

Разпределен е както следва:

Акционер	Брой притежавани акции	Съдебно регистриран капитал на акционера	Дял от капитала в проценти
„Аларик Секюритис“ ООД	45 000	270 000	100%
Общо:	45 000	270 000	100%

„Тенен Пеймънтс“ АД осъществява дейност като дружество за електронни пари по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи (ЗПУПС) на основание издаден лиценз от Българска народна банка. Съгласно обхвата на лиценза дружеството има право да издава, разпространява и изкупува обратно електронни пари, както и да предоставя като допълнителни дейности по смисъла на чл. 42, ал. 1, т. 1 от ЗПУПС платежни услуги по чл. 4, т. 3, буква „а“ и „в“, т. 7 и 8 от ЗУПС, а именно:

1. Изпълнение на платежни операции, включително прехвърляне на средства по платежна сметка на ползвателя при доставчика на платежни услуги или при друг доставчик на платежни услуги:
 - 1.1 Изпълнение на директни дебити, включително еднократни директни дебити;
 - 1.2 Изпълнение на кредитни преводи, включително нареждания за периодични преводи.
2. Услуги по инициране на плащане;
3. Услуги по предоставяне на информация за сметка.

Дружеството предоставя оперативни и тясно свързани с платежните услуги по 4, т. 3, буква „а“ и „в“, т. 7 и 8 от ЗУПС спомагателни услуги, като: осигуряване изпълнението на платежни операции, съхранение на документи, свързани с платежни услуги, съхранение и обработка на данни и други дейности съобразно издадения лиценз и в съответствие с нормативните изисквания за това.

През 2025 г. капиталът на Дружеството е увеличен общо със 768 358 нови обикновени, налични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка, като всички новоиздадени акции са записани от „Аралин Кепитъл“ ЕООД.

Към 31.12.2025 г. „Тенен Пеймънтс“ АД е с основен капитал 2 328 358 лева, разпределен в 1 560 000 броя обикновени, поименни акции, с номинална стойност 1 лев всяка.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Основният акционерен капитал е разпределен както следва:

Акционер	Брой притежавани акции	Дял от капитала в проценти
„Аларик Секюритис“ ООД	764 400	32.83%
Антон Атанасов Панайотов	717 600	30.82%
Явор Николаев Драганов	78 000	3.35%
"Аралин Кепитъл" ЕООД	768 358	33.00%
Общо:	1 560 000	100%

Към 31.12.2025 г. дружеството се представлява от Антон Панайотов.

Към 31.12.2025 г. „Тенен Пеймънтс“ АД се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Антон Панайотов;
- Георги Български;
- Иван Такев.

Към 31.12.2025 г. Дружеството-майка притежава общо 32.83% пряко квалифицирано участие в капитала на „Тенен Пеймънтс“ АД.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика, прилагана последователно по отношение на съществените обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата, е посочена по-долу.

Групата извършва своите счетоводни записвания в български лева в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

Данните в консолидирания финансов отчет са оповестени в хиляди лева, с изключение на дохода на един дружествен дял, който е оповестен в лева.

2.1 Основи за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен за периода от 1 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г. в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, закръглени до хиляди, освен ако не е изрично оповестено друго.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадена от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета по разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Действащо предприятие

Към 31.12.2025 г. Групата има стабилно финансово състояние, нетните ѝ активи са в размер на 16,237 хил. лв., а паричните ѝ средства са достатъчни за покриване на целия размер на задълженията ѝ. Ръководството не е правило промени в своите приблизителни оценки и предположения. Ръководството има основателни очаквания, че Групата разполага с достатъчно ресурси, за да продължи нормалното развитие на дейността си в обозримо бъдеще и няма намерения да ограничи съществено или да преустанови дейността си. Поради тази причина, при изготвянето на консолидирания финансов отчет, Ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие.

Дружество-майка

Дружеството-майка е дружеството, което контролира едно или повече дъщерни дружества, в които е инвестирало. Притежаването на контрол означава, че дружеството-майка е изложено на или има права върху променливата възвръщаемост от участието си в дъщерното дружество, както и има възможност да окаже въздействие върху размера на тази възвръщаемост чрез своите правомощия върху дъщерното дружество.

Дъщерно дружество

Дъщерно дружество е такова дружество, чиято финансова и оперативна политика се контролира директно или индиректно от дружеството-майка. Дружеството-майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас.

Асоциирано дружество

Това е дружество, в което инвеститорът (конкретно - дружеството-майка) упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно дружество, нито съвместно дружество на инвеститора.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика. Обичайно то е налице при: а) притежаване, пряко или косвено, от страна на инвеститора на дялове (акции) от 20% до 50% от капитала на дружеството, в което е инвестирано (вкл. по силата на споразумение между акционери) и, б) в допълнение, инвеститорът има представителство в управляващия орган на дружеството, в което е инвестирано и/или участва в процеса на вземане на решенията по отношение на политиката и стратегията на дружеството, в което е инвестирано, и/или са налице съществени операции между инвеститора и дружеството, в което е инвестирано.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал - от датата, на която е придобито значително влияние от инвеститора (конкретно - дружеството-майка) и спира да се включва чрез този метод или от датата, когато дружеството се трансформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че значителното влияние е прехвърлено от инвеститора на трети лица.

База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка и дъщерните дружества, изготвени към 31 декември, която дата е датата на финансовата година на Групата. При консолидацията е прилаган подходът на “икономическо предприятие”, като за оценката на неконтролиращото участие при бизнес-комбинации и други форми на

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.**

придобивания на дъщерни дружества е избран методът на “пропорционален дял в нетните активи”.

Неконтролиращо участие

Това са дяловете на акционери (съдружници) – трети лица, извън тези на акционерите на дружеството-майка. Те се посочват самостоятелно в консолидирания отчет за финансово състояние, консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

Консолидация на дъщерни дружества

Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата, и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата (крайно, от дружеството-майка).

В консолидирания финансов отчет отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода “пълна консолидация”, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществени обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване. Вътрешно-груповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешно-групова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези елиминиращи консолидационни записвания.

Сделки с неконтролиращо участие

Операциите с неконтролиращо участие се третира от Групата като сделки с лица, притежаващи инструменти на общия собствен капитал на Групата. Ефектите от продажби на дялове на дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третира като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения директно в компонентите на собствения капитал, обикновено към компонента-резерв „неразпределена печалба”. И обратно, при покупки от дружеството-майка без придобиване на контрол и при увеличаване на контрол на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия, всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава също директно в консолидирания отчет за собствения капитал, обикновено към компонента-резерв „неразпределена печалба”.

Когато Групата престане да притежава контрол, съвместен контрол и значително влияние, всяка оставаща малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се отчитат така както при операция на директно освобождаване на всички свързани с първоначалната инвестиция (в дъщерното, съвместното или асоциираното дружество) компоненти.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Консолидация на асоциирани дружества

За включването на асоциираните дружества в консолидирания финансов отчет е приложен методът на собствения капитал, според който инвестицията на дружеството-майка в него първоначално се отчита по цена на придобиване (себестойност), а впоследствие се преизчислява, за да отрази промените на дела на инвеститора (конкретно – дружеството-майка) в нетните активи на асоциираните дружества след придобиването. Инвестицията на Групата в асоциираните дружества включва и репутациите, идентифицирани при придобиването им, нетно от всяка призната обезценка.

Печалбата или загубата след придобиването за Групата (чрез дружеството-майка) от асоциираните дружества, за съответния отчетен период, представлява нейния дял в нетните им финансови резултати (след данъци) от тяхната стопанска дейност за този период, който дял се признава и представя на отделен ред в консолидирания отчет печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Аналогично, делът на Групата в измененията след придобиването на другите компоненти на всеобхватния доход на асоциираните дружества (предприятия), също се признава и представя като движение в другите компоненти на всеобхватния доход в консолидирания отчет печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, съответно консолидираните резерви на Групата в отчета за измененията в собствения капитал. Групата признава своя дял в загуби на асоциирани дружества до размера на нейната инвестиция, в т.ч. и предоставените им вътрешни заеми, освен ако тя не е поела определени задължения или плащания от името на асоциираното или съвместното дружество.

Вътрешните разчети между Групата и асоциираните дружества не се елиминират. Нереализираната печалба или загуба от сделки между тях се елиминира до процента на груповото участие в асоциираните дружества, като включително се проверява за обезценка в случаите на загуба. Отчита се и ефектът на отсрочените данъци при тези консолидационни процедури.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2025 г.

През текущата година Групата (дружеството-майка и дъщерното дружество) е приложила следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които задължително влизат в сила за отчетния период, започващ на или след 1 януари 2025 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите в консолидирания финансов отчет.

- Изменения на МСС 21 *Ефекти от промените в обменните курсове*: Липса на конвертируемост (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г. приети от ЕС на 12 ноември 2024 г., публикувани в ОВ на 13 ноември 2024 г.

Измененията:

- Уточняват, кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не е – дадена валута може да бъде обменена, когато Групата е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или обменни механизми, които създават приложими права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; Една валута не може да бъде обменена в другата валута, ако Групата може да получи само незначителна сума от другата валута.
- Уточняват, как Групата определя обменния курс, който да се прилага, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена към датата на оценяване, Групата оценява спот валутния курс като курса, който би се приложил към

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил достоверно преобладаващите икономически условия.

- Изискват оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена, Групата оповестява информация, която би дала възможност на ползвателите на неговите финансови отчети да преценят, как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Произнасянето включва и ново приложение с указания за приложение относно конвертируемостта и нов илюстративен пример.

Измененията обхващат и съответстващите изменения на МСФО 1, които преди това се отнасяха, но не определяха конвертируемостта.

Групата прилага измененията за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Групата не прилага измененията ретроспективно. Вместо това Групата признава всеки ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба, когато отчита сделки в чуждестранна валута. Когато Групата използва валута на представяне, различна от нейната функционална парична единица, тя признава кумулативната сума на разликите от превалутиране в собствения капитал.

Изменени МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които още не са влезли в сила

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Групата не е приложила следните изменени МСФО счетоводни стандарти, които са били издадени и приети от ЕС, но още не са влезли в сила в ЕС:

- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 27 май 2025 г., публикувани в ОВ на 28 май 2025 г.

Измененията са резултат от последващ преглед на изискванията за класификация и оценяване на МСФО 9.

Измененията на МСФО 9 се отнасят до следните теми:

- Отписване на финансово задължение, уредено чрез електронен превод

Насоките за прилагане в МСФО 9 са изменени, за да се изясни датата на първоначално признаване или отписване на финансови активи и финансови пасиви. Измененията позволяват на Групата да счита финансов пасив (или част от него), който ще бъде платен чрез електронна платежна система, като погасен преди датата на сетълмента, ако са изпълнени определени критерии.

- класификация на финансови активи

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Договорни условия, които са в съответствие с основното споразумение за кредитиране

Измененията на насоките за прилагане на МСФО 9 предоставят насоки за това, как Групата може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив са в съответствие с основното споразумение за кредитиране.

Активи с характеристики без регрес

Измененията подобряват описанието на понятието "липса на регрес". Съгласно измененията се счита, че финансовият актив има характеристики без регрес, ако крайното право на Групата да получава парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи. С други думи, Групата е изложена предимно на риск от резултатите на посочените активи, а не на кредитен риск на длъжника.

Договорно свързани инструменти

С измененията се изясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от другите сделки. В измененията се отбелязва също, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки, включващи множество договорно свързани инструменти, и се дава пример.

Измененията на МСФО 7 адресират оповестяването на:

- инвестиции в капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- договорни условия, които биха могли да променят времето или размера на договорните парични потоци.

Измененията влизат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. Допуска се по-ранно прилагане на всички изменения едновременно или само на измененията в класификацията на финансовите активи. Групата е длъжна да прилага измененията ретроспективно.

Ръководството на Групата не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 30 юни 2025 г., публикувани в ОВ на 1 юли 2025 г.

Измененията се отнасят до признаването и оповестяването на договори за покупка или продажба на електроенергия от възобновяеми източници, като вятърна и слънчева енергия. Количеството електроенергия, произведено по тези договори, може да варира в зависимост от неконтролируеми фактори като метеорологични условия. Текущите счетоводни изисквания може да не отразяват адекватно, как тези договори влияят на резултатите на Групата.

Измененията на МСФО 9 и МСФО 7 включват:

- изясняване на прилагането на изискванията за "собствена употреба"; разрешаване на отчитане на хеджирането, ако тези договори се използват като хеджиращи инструменти;

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

- добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да се даде възможност на инвеститорите да разберат ефекта на тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци на Групата.

Измененията влизат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като се допуска по-ранно прилагане. Измененията се прилагат ретроспективно.

Ръководството на Групата не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху консолидирания финансов отчет в бъдещи периоди.

- Годишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 9 юли 2025 г., публикувани в ОВ на 10 юли 2025 г.

Тези изменения включват пояснения, опростявания, корекции и промени в следните области:

- счетоводно отчитане на хеджиране от Дружеството, прилагащо за първи път (МСФО 1);
- печалба или загуба при отписване (МСФО 7);
- оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката (МСФО 7);
- въвеждане и оповестяване на кредитен риск (МСФО 7);
- отписване на лизингови задължения на лизингополучателя (МСФО 9);
- цена на сделката (МСФО 9);
- определяне на "фактически агент" (МСФО 10);
- себестойностен метод (МСС 7).

Ръководството на Групата очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху консолидирания финансов отчет в бъдещи периоди.

Нови и изменени МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, но все още не са приети от ЕС

Следните нови и променени МСФО счетоводни стандарти все още не са одобрени за използване в ЕС, поради което не могат да бъдат приложени от Групата:

- МСФО 18 *Представяне и оповестяване във финансови отчети* (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансовите отчети, като пренася много от изискванията на МСС 1 без промяна и ги допълва с нови изисквания. В допълнение, някои параграфи от МСС 1 са преместени в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания. Освен това СМСС направи незначителни изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСС 33 Печалба на акция.

МСФО 18 въвежда нови изисквания за:

- представяне на определени категории и определени междинни суми в отчета за печалбата или загубата;
- оповестяване на определени от ръководството мерки за ефективност в бележките към финансовите отчети;
- подобряване на агрегирането и разбивката.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Измененията на МСС 7 и МСС 33, както и преразгледаните МСС 8 и МСФО 7, влизат в сила, когато Дружеството прилага МСФО 18. МСФО 18 изисква ретроспективно прилагане със специфични преходни разпоредби.

Групата прилага стандарта за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Ръководството на Групата очаква прилагането на новия стандарт да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

- МСФО 19 *Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания* (издаден на 9 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 19 позволява на допустимо дъщерно предприятие да предоставя намалени оповестявания при прилагането на МСФО във финансовите си отчети.

Дъщерното предприятие отговаря на условията за намалени оповестявания, ако няма публична отчетност и неговото крайно или междинно предприятие майка изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за публично ползване, които отговарят на МСФО.

МСФО 19 не е задължителен за дъщерни предприятия, които са допустими, и определя изискванията за оповестяване за дъщерните предприятия, които избират да го прилагат.

Дружеството има право да прилага МСФО 19, само ако в края на отчетния период:

- то е дъщерно дружество (това включва междинно предприятие майка)
- няма публична отчетност, и
- неговото крайно или междинно предприятие майка изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за публично ползване, които отговарят на МСФО.

Дъщерното дружество има публична отчетност, ако:

- неговите дългови или капиталови инструменти се търгуват на публичен пазар или то е в процес на емитиране на такива инструменти за търговия на публичен пазар (местна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари), или
- притежава доверително активи от широка група външни лица като една от основните си дейности (например банки, кредитни съюзи, застрахователни дружества, брокери/дилъри на ценни книжа, взаимни фондове и инвестиционни банки често отговарят на този втори критерий).

Допустимите дружество могат да прилагат МСФО 19 в своите консолидирани или индивидуални финансови отчети. Допустимо междинно дружество майка, което не прилага МСФО 19 в консолидирания си финансов отчет, може да направи това в своите индивидуални финансови отчети (те се представят в допълнение към консолидираните финансови отчети или в допълнение към финансовите отчети на инвеститор, който няма инвестиции в дъщерни предприятия, но има инвестиции в асоциирани или съвместни предприятия, в които инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия съгласно МСС 28 се отчитат по метода на собствения капитал).

Ако предприятието избере да прилага МСФО 19 за отчетен период, по-ранен от отчетния период, през който за първи път прилага МСФО 18, то е длъжно да приложи изменен набор от изисквания за оповестяване, посочени в допълнение към МСФО 19. Ако предприятието избере да прилага МСФО 19 за годишен отчетен период, преди да приложи измененията на МСС 21, то не е длъжно

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

да прилага изискванията за оповестяване в МСФО 19 по отношение на липсата на конвертируемост.

Групата прилага стандарта за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Ръководството на Групата не предвижда МСФО 19 да се прилага за целите на финансовите отчети в Групата.

- Изменения на МСФО 19 *Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания* (издадени на 21 август 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 19 позволява на допустимите дъщерни дружества да прилагат МСФО счетоводни стандарти с намалени изисквания за оповестяване съгласно други стандарти или изменения, публикувани до февруари 2021 г. Измененията на IFRS 19 помагат на допустимите дъщерни дружества чрез намаляване на изискванията за оповестяване за стандарти и изменения, публикувани между февруари 2021 г. и май 2024 г.

С тези изменения на МСФО 19 се отразяват промените в МСФО счетоводни стандарти, които влизат в сила до 1 януари 2027 г., когато МСФО 19 ще бъде приложим.

- Изменения на МСС 21 *Ефекти от промените в обменните курсове*: Преминане към свръхинфлационна валута на представяне (издадени на 13 ноември 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

Промените в МСС 21 изискват от Дружество / (Групата) с функционална валута на икономика, която не е свръхинфлационна, но с валута на представяне от свръхинфлационна икономика, да преизчислява всички суми в своите финансови отчети, включително сравнителните данни, по заключителния курс на датата на последния отчет за финансовото състояние.

Когато валутата на представяне на Дружеството / (Групата) престане да бъде валута на свръхинфлационна икономика, а функционалната му валута продължава да бъде валута на икономика, която не е свръхинфлационна, Дружеството / (Групата) прилага проспективно (без преизчисляване на сравнителните суми) метода, който в момента се прилага за такива ситуации съгласно МСФО 21.

След като разгледа очакваните разходи и ползи, СМСС също реши да включи изключение от горния метод на преизчисляване за засегнати дружества, които прилагат МСС 29 *Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики* и са задължени да преизчисляват резултатите и финансовото състояние на чуждестранна дейност, чиято функционална валута е тази на несвръхинфлационна икономика. В тези обстоятелства / (Групата) е задължено да преизчисли сравнителните суми на тази чуждестранна дейност, включени в предишно издадените финансови отчети на Дружеството, като приложи общия ценови индекс, който прилага към съответните данни за предишния отчетен период съгласно МСС 29:34.

Промените влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Те трябва да се прилагат ретроспективно с определени преходни разпоредби.

Ръководството на Групата очаква, че прилагането на тези изменения няма да окажат влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС

Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия* и изискванията на МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* и поясняват, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие, степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продаденият или апортиран актив представлява бизнес.

- МСФО 14 *Отсрочени сметки при регулирани цени* (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Стандартът позволява при първоначалното прилагане на МСФО, да бъде продължено признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на предишната счетоводна база. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Групата, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети.

2.2 Счетоводна конвенция

Този консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчитани по ССПЗ и сгради, отчитани по справедлива стойност.

2.3 Сравнителни данни

Групата представя обичайно сравнителна информация в консолидираните си финансови отчети за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.4 Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Изключения правят сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Активите и пасивите на Групата, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на възникването им.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ**
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Обменният курс на българската валута е фиксиран към еврото в съотношение - 1 EUR/1.95583 BGN.

Обменният курс на българския лев към щатския долар е 1 USD/1.66355 BGN към 31.12.2025 г.

2.5 Приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви и приходи от промяна на валутни курсове, както и комисионни за посредничество при предоставените брокерски услуги по покупко-продажба на ценни книжа на клиенти и всички други комисионни по обслужване договорите за брокерски услуги с клиенти, както и такси от управление на договорни фондове. Финансовите приходи включват и приходите от инвестиционни консултации съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти.

Приходите от лихви се признават пропорционално за времето, за което се отнасят.

Положителните разлики от валутни курсове включват приходи от сделки с чуждестранни средства за плащане по касови и безкасови операции и положителната преоценка на валутни наличности.

Финансовите разходи включват разходи за лихви, разходи от промяна на валутни курсове, разходи за банкови такси, както и платени такси за предоставените брокерски услуги на клиенти на дружеството.

Отрицателните разлики от валутни курсове включват разходите по сделки с чуждестранни средства за плащане по касови и безкасови операции и отрицателна преоценка на валутни наличности.

Нефинансовите /оперативни/ разходи включват разходи за материали, външни услуги, възнаграждения на персонала, осигуровки и други.

2.6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването на Групата включват активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лв.

Първоначално имотите, машините, съоръженията и оборудването на Групата се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Оценка след първоначалното признаване - след първоначалното признаване като актив всеки отделен имот, машина, съоръжение и оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и евентуална натрупана загуба от обезценка.

Имоти, които се отчитат по модела на преоценката, се оценяват последващо по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните впоследствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Преоценките се извършват при спазване на следната периодичност на преоценката:

- когато справедливата стойност на активите търпи само незначителни промени, преоценката се прави на всеки три години;
- когато справедливата стойност на активите се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката им се извършва на по-кратки интервали от време, така, че балансовата стойност на актива да не се различава съществено от справедливата му стойност.

Честотата на последващите преоценки на имотите при прилагане на модела на преоценка зависи от това дали балансовата стойност съществено се различава от справедливата стойност на даден преоценен актив към края на отчетния период.

Възстановимост на балансовата стойност - ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи всеки отчетен период. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на имоти, машини, съоръжения и оборудване от баланса се осъществява при тяхната продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба, в резултат на което не се очакват никакви други икономически изгоди от него.

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Сгради	4%	4%
Компютърно оборудване	50%	50%
Автомобили	25%	25%
Други	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е въведен в употреба. За данъчни цели амортизация се начислява от началото на месеца, в който активът е въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

2.7 Нематериални активи

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Оценка след първоначалното признаване – нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Програмни продукти	50%	50%

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.**

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба. За дънчни цели амортизация се начислява от началото на месеца, следващ месеца в който активът е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

Групата извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 700 лв.

2.8 Инвестиции в асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции, представляващи участия в асоциирани дружества, са представени в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал – стойност, която включва цената на придобиване, представляваща справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, коригирана с дела на дружеството-инвеститор в печалбите или загубите, и респективно другите резерви на асоциираните дружества след датата на придобиването им.

Делът в печалбите и загубите след датата на придобиване на асоциираните дружества се представя на отделен ред в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината и като самостоятелно движение на отделните компоненти на резервите в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Притежаваните от Групата инвестиции в асоциирани дружества, в т.ч. включената репутация, подлежат на преглед за обезценка към датата на всеки отчет. При установяване на условия за обезценка и като се определи нейният размер, същата се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в статията “печалби/(загуби) от асоциирани дружества”.

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите в асоциирани дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва значителното или съвместното влияние върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статия “печалби/(загуби) от асоциирани дружества” на консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9 Финансови инструменти

Финансови активи

✓ Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия активи изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

✓ Класификация и първоначално оценяване на финансовите активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансовите разходи, финансовите приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

✓ Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- 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.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

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, Групата класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти/паричните средства, търговските и други вземания и финансови активи по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансовите активи се оценяват в последствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се признават в печалбата или загубата, освен за деривативите, определени за хеджиращи инструменти, за които се прилага отчитане на хеджирането.

Финансови активи – оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания по главница и лихва

За целите на тази оценка „главница“ се определя като справедливата стойност на финансовия актив при първоначалното признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране, както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания по главницата и лихви, дружеството разглежда договорните условия на емитента. Това включва оценка дали финансовият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка дружеството взема предвид следното:

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристики за предплащане и удължаване;
- условия, които ограничават претенциите на дружеството към парични потоци от определени активи.

Обезценка на финансовите активи

Групата прилага моделът на „очакваните кредитни загуби“ при определяне на обезценката на финансовите активи.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1); и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитният риск не е нисък (Фаза 2);
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория.

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

✓ **Търговски и други вземания**

Групата 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. Групата използва своя натрупан отип, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Финансови пасиви

✓ **Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, както и задължения по лизинг.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструменти).

Всички разходи, свързани с лихви, и ако е приложимо промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането

Деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, с изключение на деривативи, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на паричните потоци, които изискват специфично счетоводно третиране. За да отговорят на условията за отчитане на хеджиране, хеджиращото взаимоотношение трябва да отговаря на всички изброени по-долу изисквания:

- Съществува икономическа връзка между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент;
- Ефектът от кредитния риск не е съществена част от промените в стойността, които произтичат от тази икономическа връзка;
- Коефициентът на хеджиране на хеджиращото взаимоотношение е същият като този, който произтича от количеството на хеджираната позиция, която Групата детайлно

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ**
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

хеджира, и количеството на хеджиращия инструмент, което Групата действително използва, за да хеджира това количество хеджирани позиции.

За одитирания период дГрупата не е определила никои деривативи като хеджиращи инструменти във взаимоотношение на хеджиране на парични потоци и/или на нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

2.10 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на консолидирания отчет за паричния поток паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой и по банкови сметки.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета. Паричните средства и еквиваленти, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

2.11 Отложени разходи

Като отложени разходи се отчитат предплатените разходи, които се отнасят за следващи отчетни периоди.

2.12 Провизии, условни задължения и условни активи

Текущо задължение - определянето на наличието на текущо задължение към датата на баланса се извършва след отчитане на всички налични обстоятелства, включително мнението на специалисти. На базата на тези обстоятелства:

- а) когато е по-вероятно текущото задължение да съществува към датата на баланса, предприятието признава провизия (ако критериите за признаване са изпълнени);
- б) когато е по-вероятно текущото задължение да не съществува към датата на баланса, провизия не се признава, но предприятието оповестява съществуването на условно задължение.

Минало събитие, което води до текущо задължение представлява задължаващо събитие.

Събитието е задължаващо, когато:

- а) погасяването на задължението е наложено по силата на закон или други нормативни актове;
- б) погасяването на задължението е свързано с конструктивно задължение, при което породилото го събитие (което може да бъде и действие на предприятието) създава реални очаквания в други страни, че ще се освободи от това задължение.

Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на предприятието.

Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на текущото задължение към датата на баланса.

2.13 Данъци върху печалбата

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. Текущия разход за данък е изчислен в

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.**

съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети. За 2025 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

2.14 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

2.15. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията.

При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Когато бизнес комбинацията по придобиването на дъщерно дружество се осъществява на етапи, на датата на придобиване всички предишни инвестиции, държани от придобиващия, се оценяват по справедлива стойност, като получените ефекти от тази преоценка се признават в текущата печалба или загуба на Групата, съотчетно към финансови приходи и финансови разходи или печалби/(загуби) от асоциирани и съвместни дружества, включително всички предишно отчетени ефекти в другите компоненти на всеобхватния доход се рециклират.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на “нематериалните активи”.

Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества (предприятия) се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват впоследствие.

Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество (предприятие) от Групата включват и балансовата стойност на репутацията, припадаща се за продаденото (освободеното) дружество (предприятие).

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект генериращ парични постъпления (дъщерно дружество) още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовете за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които са се очаквали бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод, на които е възникнала самата репутация.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен към позицията “нефинансови разходи”.

2.16 Лизинг

Лизингополучател

Оценка за признаване на лизинг

На началната дата на лизинга (по-ранната от двете дати – датата на лизинговото споразумение или датата на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор) Групата прави анализ и оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг. Даден договор представлява или съдържа лизинг, ако по силата на него се прехвърлят срещу възнаграждение, правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време.

За да определи дали по силата на договор се прехвърля контрол над използването на определен актив, Групата преценява дали през целия период на ползване има следните права:

- Правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на определения актив;
- Правото да определя и ръководи използването и експлоатацията на определения базисен актив.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Срок на лизинговия договор

Периодът на лизинговия договор е неотменим период на лизинга, заедно с:

- Периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че дружеството ще упражни тази опция;
- Периодите, по отношение на които съществува опция за прекратяване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че дружеството няма да упражни тази опция.

При определянето на срока на лизинговите договори, ръководството на Групата взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимули за упражняване на опция за удължаване или за неупражняване на опция за прекратяване. Опциите за удължаване се включват в срока на лизинга само, ако е достатъчно сигурно, че ще бъдат удължени. Оценката на опциите се преразглежда, ако настъпи съществено събитие или съществена промяна в обстоятелствата, които да са под дискрецията на дружеството и същевременно да окажат влияние върху оценката.

Първоначално признаване и оценяване

На датата на стартиране на лизинговите договори (датата на която базовият актив е на разположение за ползване от страна на дружеството-лизингополучател) в консолидирания отчет за финансовото състояние се признават *актив* „право на ползване“ и „задължение по лизинг“.

Цената на придобиване на *активите* „право на ползване“ включва:

- Размера на първоначалната оценка на задълженията по лизинг;
- Лизинговите плащания, извършени към или преди началната дата, намалени с получените стимули по договорите за лизинг;
- Първоначалните преки разходи, извършени от дружеството, в качеството му на лизингополучател;
- Разходи за възстановяване, които дружеството ще направи за демонтаж и преместване на базовия актив, възстановяване на обекта, на който активът е разположен, или възстановяване на базовия актив в състоянието, изисквано съгласно договора.

Групата амортизира актива „право на ползване“ за по-краткия период от полезния живот и срока на лизинговия договор. Ако собствеността върху актива се прехвърля по силата на лизинговия договор до края на срока на договора, то го амортизира за срока на полезния му живот.

Активите „право на ползване“ се представят към имоти, машини и съоръжения в консолидирания отчет за финансовото състояние, а тяхната амортизация – като разходи за амортизация в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Задълженията по лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- Фиксирани плащания (включително фиксирани по същество лизингови плащания), намалени с подлежащите на плащане лизингови стимули;
- Променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти;
- Цената на упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че дружеството – лизингополучател ще ползва тази опция;
- Плащания на санкции за прекратяване на лизинговите договори, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяване на договора от страна на дружеството – лизингополучател;
- Гаранции за остатъчна стойност.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциалния лихвен процент на дружеството, който то

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.**

би плащало, в случай, че заеме финансови средства за сходен период от време, при сходно обезпечение, и в сходна икономическа среда.

Лизинговите плащания (вноски) съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница). Финансовите разходи се начисляват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Групата през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение, като се представят като финансови разходи.

Последващо оценяване

Групата е избрала да прилага модела на цената на придобиване за всички свои активи „право на ползване“. Активите „право на ползване“ се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация, загуби от обезценка и корекциите, вследствие на преоценки и корекции на задължението по лизинг.

Групата оценява последващо задължението по лизинг като:

- Увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по задълженията по лизинг;
- Намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- Преоценява балансовата стойност на задълженията по лизинг, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор;
- Гаранциите за остатъчна стойност се преразглеждат или коригират, ако е необходимо към края на всеки отчетен период.

Отчитане на изменения на лизинговия договор

Лизингополучателят отчита изменението на лизинговия договор като отделен актив, ако:

- Изменението увеличава обхвата на лизинговия договор, като добавя ново „право на ползване“ на един или повече допълнителни базови активи;
- Възнаграждението по лизинговия договор се увеличава със сума, съизмерима със самостоятелна цена за увеличението в обхвата и евентуални корекции на тази цена за отразяване на обстоятелства по конкретния договор.

В този случай измененията се отчитат като отделен лизинг, за който в консолидирания отчет за финансовото състояние, към датата на влизане в сила на изменението се признават актив „право на ползване“ и задължение по лизинг.

Ако изменението в лизинговия договор не е отчетено като отделен лизинг към датата на влизане в сила на изменението, Групата:

- Разпределя възнаграждението в променения договор;
- Определя срока на изменения лизингов договор;
- Преоценява задължението по лизинг, като дисконтира коригираните лизингови плащания с коригирания дисконтов процент, който е лихвеният процент, заложен в договора за остатъка на срока му или диференцирания лихвен процент към датата на влизане в сила на изменението.

Краткосрочни лизингови договори и лизингови договори, базовият актив по които е с ниска стойност и променливи лизингови плащания, свързани с неизпълнение

Плащанията във връзка с краткосрочни лизингови договори и лизингови договори, по които базовият актив е с ниска стойност, както и променливите лизингови плащания, които не са

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

включени в оценката на задължението по лизинг се признават директно като текущи разходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход на база линеен метод за срока на лизинга.

2.17 Доходи на наети лица

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/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.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Групата му изплаща обезщетение в размер на две brutни заплати, ако натрупаният стаж в Групата е по-малък от десет години или шест brutни заплати при натрупан трудов стаж в Групата над десет години.

2.18 Основен капитал и резерви

Основен капитал

Основният капитал на дружеството-майка е представен по номиналната стойност на напълно заплатените дялове. Основният капитал, регистриран в резултат на апортна вноска, се оценява по стойността, приета от съдружниците, която не може да бъде по-висока от тази на апортната вноска, определена от назначените специално за случая лицензирани оценители.

Резерви

Резервите на Групата се образуват от разпределяне на финансовите му резултати за съответния период след облагането им с данък върху печалбата и от извършените преоценки на имоти, машини и съоръжения. Резервите от натрупаните финансови резултати могат да се използват с решение на собствениците на капитала, съгласно Търговския закон и учредителния акт.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дивиденсти

Дивидентите се признават като намаление на нетните активи на дружеството-майка и текущо задължение към собствениците в периода на възникване на правото за получаването им.

2.19 Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане на повтаряща се база.

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 Групата 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.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

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

- Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на определени корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружествата в Групата правят 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.

2.20 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати. Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу:

Обезценка на нефинансови активи и репутация

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-висока от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата 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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат корекции в активите на Групата през следващата отчетна година. През 2024 г. няма признати загуби от обезценка на репутацията.

Измерване на очакваните кредитни загуби

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (предоставени заеми, търговски и други вземания и парични средства и еквиваленти), е област, която изисква използването на модели и съществени предположения и преценки за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби).

За прилагането на тези изисквания ръководството на Групата прави редица важни преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби, г) установяване и оценка за корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби;

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти в банки, Групата прилага общия „триетапен“ подход за обезценка, определен от МСФО 9. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използват публичните данни на PD рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, Групата оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват по формулата за изчисление на очакваните кредитни загуби е: $ECL = PD \times LGD \times EAD$, където:

ECL е показателя за очаквани кредитни загуби

PD е показателя за вероятност за неизпълнение

LGD е показателя за загубата при неизпълнение, и

EAD е показателя на сума на експозицията при неизпълнение.

При определянето на LGD се взема предвид наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.

Към 31.12.2025 г. ръководството на Групата счита, че размерът на кредитната обезценка на вземанията на дружеството от клиенти е изключително нисък и поради тази причина не е начислена обезценка.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Финансовите активи (инвестиции в ценни книжа и деривативи) се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Лизинг

При определяне дали даден договор представлява или съдържа лизинг, ръководството на Групата прави редица важни преценки, като: а) налице е ли договор за лизинг, в т.ч. налице ли е идентифициран базов актив, договорът включва ли нелизингови компоненти и избор на подход за разпределяне цената на договора между идентифицираните активи и другите компоненти на договори (нелизингови компоненти, неидентифицирани активи и др.) б) определяне срока на лизинга и в) определяне на диференциран лихвен процент, заложен в договорите за лизинг;

- а) При идентифициране на договорите за лизинг и идентифициране на базовите активи с право на ползване, ръководството е приложило критерия „възможност за контрол на ползването“ на активите през целия срок на договора. За целта то е направило преценка и е стигнало до заключение, че в рамките на обхвата на правото си на ползване, определено в договора, дружеството има право да взема съответните решения относно това как и с каква цел да бъдат използвани активите, като е в състояние да определя работно време и лицата, които имат достъп до активите.
- б) При определяне срока на лизинга ръководството е взело предвид уговорените с договорите за лизинг срокове, както и опциите за тяхното прекратяване и подновяване. По отношение на тези опции и вероятността за тяхното упражняване или не, ръководството е взело предвид редица фактори като: важността на наетия актив за дейността на дружеството, направени подобрения, локация на базовите активи, и натрупания исторически опит с наемодателя.
- в) Ръководството е приело диференциален лихвен процент за договори за лизинг в размер на 6,21%.

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. 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

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2025 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

Доходи на персонала

Ръководството на дружеството счита, че размерът на бъдещите задължения към служителите на дружеството във връзка с възнаграждения, свързани с пенсоинни плащания е изключително малък и поради тази причина не са начислени задължения за пенсиониране на служителите.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1 Финансови приходи

	2025 г.	2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Приходи от брокерски услуги	30 495	21 364
Приходи от лихви	911	309
Печалба от операции с финансови инструменти	-	7
Приходи от управление на договорни фондове	7	5
Печалба от хеджиране на валутен риск	203	-
Общо	31 616	21 685

3.2 Финансови разходи

	2025 г.	2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Разходи за брокерски такси и комисионни	21 577	14 144
Загуба от операции с финансови инструменти	55	-
Загуба от хеджиране на валутен риск	-	228
Разходи за лихви	335	197
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	35	41
Общо	22 002	14 610

Финансовите разходи са основно платени такси и комисиони на клирингови къщи във връзка с предоставени брокерски услуги на клиенти на дружеството-майка.

3.3 Нефинансови разходи

	2025 г.	2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Разходи за външни услуги	2 081	1 786
Възнаграждение на персонала	5 618	4 502
Разходи за осигурителни вноски	504	409
Разходи за амортизации	217	63
Разходи за материали	11	1
Други разходи	425	296
Общо	8 856	7 057

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Разходите за външни услуги включват:

	2025 г.	2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Разходи за технически услуги	1 214	931
Разходи за абонаменти	415	322
Правни, счетоводни и одиторски услуги	174	106
Реклама и маркетинг	156	269
Други разходи	122	158
Общо	2 081	1 786

През 2025г. са начислени възнаграждения по договор за управление и контрол в размер на 834 хил. лв. и разходи за осигурителни вноски в размер на 16 хил. лв.

Списъчният брой на персонала на Групата по трудови правоотношения към 31.12.2025г. – е 53 служители (31.12.2024 г. - 58), по договори за управление и контрол – 4.

3.4 Придобиване на дъщерни дружества

До юни 2025 г. прякото участие на Дружеството-майка в капитала на дъщерното дружество УД „Аларик Кепитъл“ АД е 55,06% с балансова стойност 148 хил.лв.

През юни 2025 г. Дружеството-майка придобива останалите 44,94% или 20 225 броя акции от капитала на УД „Аларик Кепитъл“ АД, с което прякото участие се увеличи на 100 и стана едноличен собственик на капитала на управляващото дружество.

Цената на придобиване на закупените допълнителни дялове през 2025 г., ефектите и изходящите парични потоци по тази операция са както следва:

Увеличение на участие (покупки от неконтролиращо участие)	2025 г.
	(хил. лв.)
Директно придобиване	58
Общо възнаграждение	58
Справедлива стойност на придобитите нетни активи	127
Ефекти, поети от групата за сметка на груповия резерв „Неразпределена печалба“	69

3.5 Инвестиции асоциирани дружества

Към 31.12.2025 г. „Аларик секюритис“ ООД („Дружество-майка“) притежава 32,83% пряко квалифицирано участие в капитала на „Тенен Пеймънтс“ АД.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Към 31.12.2025 г. финансовата информация на асоциираното дружество е както следва:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Нетекущи активи	144	158
Текущи активи	5 611	752
Общо активи	5 755	910
Собствен капитал	5 412	807
Нетекущи пасиви	7	28
Текущи пасиви	336	75
Общо собствен капитал и пасиви	5 755	910
Приходи	107	201
Разходи	(704)	(343)
Загуба за годината	(597)	(142)

Равнение на финансовата информация, посочена по-горе, с балансовата стойност на инвестициите в асоциирани предприятия е представено, както следва:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Дялово участие на групата на 01.01.	395	382
Придобиване на инвестиция в резултат на увеличение на основния акционерен капитал	-	83
Дял на групата в резултата на асоциираното дружество	(261)	(70)
Балансова стойност на инвестицията в асоциираното дружество	134	395

3.6 Дългосрочни финансови активи

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв)	(хил. лв)
Чуждестранни ДЦК	657	241
Корпоративни облигации	2 738	-
Общо	3 395	241

В стойността на чуждестранните ДЦК са включени лихви в размер на 5 хил. лв., които са краткосрочни.

Към 31.12.2025 г. дългосрочните финансови активи са класифицирани във Фаза 1 по справедлива стойност през печалбата или загубата.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

В следващата таблица е показана структурата на дълговите финансови инструменти към 31.12.2025 г.

Емитент	ISIN	Номинал	Стойност в лева
REPUBLIC OF ROMANIA 6.625% 17/02/2028	XS2571922884	120,000	211 160
REPUBLIC OF ROMANIA 1.375% 12/02/2029	XS2262211076	248,000	445 539
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BG2100023253	400,000	782 332
ТИ БИ АЙ БАНК ЕАД	BG2100003255	1,000,000	1 955 830

3.7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба

Финансовите активи на дружеството-майка включват емисия дългов инструмент на банкова финансова институция.

Дълговите инструменти се оценяват по пазарна цена на Българска Фондова Борса. Резултатът от преоценката се отнася през печалбата и загубата.

	31.12.2025 г. (хил. лв)	31.12.2024 г. (хил. лв)
Облигации	2 542	390
Начислени лихви	94	10
	2 636	400

Към 31.12.2025 г. краткосрочните финансови активи са класифицирани във Фаза 1 по справедлива стойност през печалбата или загубата.

В следващата таблица е показана структурата на дълговите финансови инструменти към 31.12.2025 г.

Емитент	ISIN	Номинал	Стойност в лева
ТИ БИ АЙ БАНК ЕАД	BG2100031256	1,300,000	2 542 579

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3.8 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Активи право на ползване (хил. лв.)	Сгради (хил. лв.)	Транспортни средства (хил. лв.)	Обзавеждане (хил. лв.)	Компютри (хил. лв.)	Други (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност							
Салдо към 01.01.2025 г.	121	639	117	94	128	21	1 120
Придобити	-	-	65	-	10	9	84
Отписани	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2025 г.	121	639	182	94	138	30	1 204
Амортизация							
Салдо към 01.01.2025 г.	(64)	(24)	(117)	(94)	(122)	-	(421)
Начислена	(26)	(25)	(8)	-	(7)	-	(66)
Отписана	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2025 г.	(90)	(49)	(125)	(94)	(129)	-	(487)
Балансова стойност към 01.01.2025 г.	57	615	-	-	6	21	699
Балансова стойност към 31.12.2025г.	31	590	57	-	9	30	717

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2025 г. е в размер на 371 хил. лв.

Към 31.12.2025 г. върху активите на Дружеството-майка няма учредени тежести.

Активите „право на ползване“ представляват нает офис на Дружеството-майка.

За всички останали категории дълготрайни материални активи е извършен преглед за обезценка към края на годината, в резултат на който по приблизителна оценка дружеството е преценило, че не са налице индикации за обезценка.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

	Активи право на ползване (хил. лв.)	Сгради (хил. лв.)	Транспортни средства (хил. лв.)	Обзавеждане (хил. лв.)	Компютри (хил. лв.)	Други (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност							
Салдо към 01.01.2024 г.	42	192	117	94	119	21	585
Придобити	79	-	-	-	9	-	88
Преценка за сметка на преоценъчен резерв	-	519	-	-	-	-	519
Отписани при преценка	-	(72)	-	-	-	-	(72)
Салдо към 31.12.2024 г.	121	639	117	94	128	21	1 120
Амортизация							
Салдо към 01.01.2024 г.	(40)	(72)	(117)	(93)	(112)	-	(434)
Начислена	(24)	(24)	-	(1)	(10)	-	(59)
Отписана	-	72	-	-	-	-	72
Салдо към 31.12.2024 г.	(64)	(24)	(117)	(94)	(122)	-	(421)
Балансова стойност към 01.01.2024 г.	2	120	-	1	7	21	151
Балансова стойност към 31.12.2024 г.	57	615	-	-	6	21	699

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3.9 Нематериални активи и репутация

	Репутация (хил. лв.)	Софтуер (хил. лв.)	Активи в процес на придобиване (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2025 г.	71	342	348	761
Придобити	-	390	-	390
Отписани	-	(1)	(348)	(349)
Салдо към 31.12.2025 г.	71	731	-	802
Амортизация и обезценка				
Салдо към 01.01.2025г.	(35)	(337)	-	(372)
Начислена	-	(151)	-	(151)
Отписана	-	1	-	1
Салдо към 31.12.2025 г.	(35)	(487)	-	(522)
Балансова стойност към 01.01.2025 г.	36	5	348	389
Балансова стойност към 31.12.2025 г.	36	244	-	280

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2025 г. е в размер на 333 хил. лв.

Към 31.12.2025 г. Групата е направила преглед на нематериалните си активи и репутацията, в резултат на който по приблизителна оценка е преценила, че не са налице индикации за обезценка.

	Репутация (хил. лв.)	Софтуер (хил. лв.)	Активи в процес на придобиване (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2024 г.	71	334	353	758
Придобити	-	8	3	11
Отписани	-	-	(8)	(8)
Салдо към 31.12.2024 г.	71	342	348	761
Амортизация и обезценка				
Салдо към 01.01.2024г.	(35)	(333)	-	(368)
Начислена	-	(4)	-	(4)
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2024 г.	(35)	(337)	-	(372)
Балансова стойност към 01.01.2024 г.	36	1	353	390
Балансова стойност към 31.12.2024 г.	36	5	348	389

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3.10 Търговски и други вземания

	<u>31.12.2025 г.</u>	<u>31.12.2024 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Вземания от финансови институции	8 386	1 154
Вземания от клиенти	333	394
Вземания от бюджета	3	-
Гаранционен депозит	2	2
Общо	8 724	1 550

Паричните средства на Дружеството-майка по сметки в клирингови къщи се представят като вземания от финансови институции.

Към 31.12.2025 г. Групата е изготвила модел за очакваните кредитни загуби на вземанията от клиенти. В резултат на това не са установени индикации за начисляване на очаквани кредитни загуби.

3.11 Парични средства и еквиваленти

	<u>31.12.2025 г.</u>	<u>31.12.2024 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства в лева	67	243
Парични средства в евро	99	80
Парични средства в щатски долари	1 721	1 223
Общо	1 887	1 546

Към 31.12.2025 г. паричните средства на Групата се намират в кредитни институции с висок кредитен рейтинг. Поради тази причина оценката на ръководството е, че не е необходимо да се изчисляват очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9.

Към 31.12.2025 г. Дружеството-майка съхранява парични средства на клиенти в размер на 84 727 хил. лв. (към 31.12.2024 г. – 17 642 хил. лв.).

3.12 Основен капитал

	<u>31.12.2025 г.</u>	<u>31.12.2024 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Основен капитал	13 367	1 500

През февруари 2025 г. Общото събрание на съдружниците на Аларик Секюритис ООД (дружеството-майка) взе решение за увеличение на основния капитал от 1 500 000 лв. на 13 367 040 лв., чрез приемане на нов съдружник и записване на нови 164,820 дяла.

Датата на вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията на увеличения капитал на дружеството-майка е 7 март 2025 г.

Към 31.12.2025 г. основният капитал на дружеството-майка е в размер на 13 367 040 лв., разделен на 1,664,820 дяла, с право на един глас всеки, с номинална стойност, както следва: 1,500,000 дяла

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

с номинална стойност от 1 лев и 164,820 дяла с номинална стойност от 72 лв. Целият размер на капитала е внесен.

Съдружници в дружеството-майка са:

	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
	<i>Дяла</i>	<i>в %</i>	<i>Дяла</i>	<i>в %</i>
Антон Атанасов Панайотов	1 279 184	76.84%	1 279 184	85.28%
Явор Николаев Драганов	145 816	8.76%	145 816	9.72%
Николай Иванов Стойков	75 000	4.50%	75 000	5.00%
Аралин Кепитъл ЕООД	164 820	9.90%	-	-
Общо	1 664 820	100.00%	1 500 000	100.00%

Дружеството-майка управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно капитал и ликвидните средства на инестиционните дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвръщаемост за съдружниците си, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвръщаемост на инвестиция капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Групата.

През 2025 г. Дружеството-майка е поддържало размери на собствения капитал в съответствие със законовите изисквания.

3.13 Резерви

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Законови резерви	150	150
Преоценъчни резерви	471	469
Общо	621	619

Законовите резерви включват резервите, които Дружеството-майка е задължено да заделя съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), а именно 1/5 от реализираната печалба за попълване на фонд „Резервен” до достигане на изискуемия минимум от 10% от регистрирания капитал.

Преоценъчните резерви включват резервите от преоценка на недвижим имот съгласно допустимия модел на отчитане по справедлива стойност в МСС 16 „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“, нетно от данъци.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3.14 Търговски и други задължения

	<u>31.12.2025 г.</u>	<u>31.12.2024 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Задължения за данъци	215	76
Търговски задължения	567	365
Задължения към персонала	402	323
Провизии за неизползвани отпуски	222	76
Задължения за осигуровки	75	60
Задължения по деривативи (промени в справедливата стойност на хедж.позиции)	-	213
Други задължения	30	6
Общо	<u>1 511</u>	<u>1 119</u>

3.15 Задължения по лизинг

3.15.1. Активи „право на ползване“

	<u>31.12.2025 г.</u>	<u>31.12.2024 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
<i>Активи „право на ползване“</i>		
Имоти	31	57

3.15.2. Задължения по лизинг

	<u>31.12.2025г.</u>	<u>31.12.2024 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
<i>Задължения по лизинг</i>		
- Нетекущи задължения	5	32
- Текущи задължения	27	26
Общо	<u>32</u>	<u>58</u>

3.15.3. Други оповестявания

Платените задължения по договор за лизинг през 2025 г. са в размер на 29 хил. лв.

Разходите за амортизация на активи „право на ползване“ са оповестени в *Приложение 3.7.*

Разходите за лихви на задълженията по лизинг са включени на ред Разходи за лихви в *Приложение 3.2*

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3.16 Данъци

Данъците върху печалбата са начислени както следва:

	2025 г. (хил. лв.)	2024 г. (хил. лв.)
Текущ разход за данък	(100)	(11)
Отсрочени данъци	14	2
Общо разход за данък за периода	(86)	(9)

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

	1 януари 2025 г. (хил. лв)	Признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (хил. лв)	Признати през другия всеобхватен доход (хил. лв)	31 декември 2025 г. (хил. лв)
Провизии	7	15	-	22
Имоти, машини и оборудване	(50)	-	2	(48)
Други /доход на МФЛ/	6	(1)	-	5
	(37)	14	2	(21)

	1 януари 2024 г. (хил. лв)	Признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (хил. лв)	Признати през другия всеобхватен доход (хил. лв)	31 декември 2024 г. (хил. лв)
Провизии	6	1	-	7
Имоти, машини и оборудване	-	-	(50)	(50)
Други /доход на МФЛ/	5	1	-	6
	11	2	(50)	(37)

3.17 Доход на дружествен дял в лева

	2025 г.	2024 г.
Брой дялове	1 664 820	1 500 000
Печалба за периода	695 344	3 380
Доход на един дружествен дял в лева	0.42	0,002

*Доход на дружествен дял е изчислен въз основа на печалбата на Дружеството-майка от индивидуалния финансов отчет.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

3.18 Свързани лица

Свързаните лица на Групата включват съдружниците, ключовия управленски персонал и управляваните договорни фондове.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по банков път.

През 2025 г. са начислени възнаграждения по договор за управление и контрол в размер на 834 хил. лв. и разходи за осигурителни вноски в размер на 16 хил. лв.

През 2025 г. Групата е реализирала разходи към асоциираното дружество в размер на 46 хил. лв.

През 2025 г. Групата е реализирала приходи от управление на договорни фондове в размер на 7 хил. лв.

3.19 Неконтролиращо участие

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Основен капитал	-	121
Резерви	-	12
Неразпределена печалба, нетно	-	(7)
Текущ резултат	-	3
	-	129

3.20 Парични средства и ценни книжа на клиенти, съхранявани при ИП "Аларик секюритис" ООД (Дружеството-майка)

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства на клиенти	84 727	17 642
Ценни книжа на клиенти	355 575	100 366
Общо	440 302	118 008

Притежаваните от клиенти активи са представени нетно в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата.

3.21 Активи под управление от УД "Аларик Кепитъл" АД (Дъщерно дружество)

Към 31.12.2025 г. Дъщерното дружество организира и управлява един договорен фонд, чиято обща нетна стойност на активите е в размер на 3 348 хил. лв. (31.12.2024 г. – 2 483 хил. лв.)

3.22 Условни активи и условни пасиви

През годината не са предявявани гаранционни, административни или правни иски към Групата.

3.23 Политика по управление на риска

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на различни рискове. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. Рисковете, на които е изложена дейността на Групата, са:

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява във вероятността Групата да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуем и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. За управление на този риск Групата извършва регулярен анализ на ликвидността на активите и пасивите с цел избягване на превишението на текущите задължения над текущите активи. Ръководството на Групата счита, че ликвидният риск е минимален.

31.12.2025 г.	До 1 месец	Над 1 месец до 1 година	Над 1 година до 5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
Активи и пасиви	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Краткосрочни вземания	8 724	-	-	-	-	8 724
Парични средства	1 887	-	-	-	-	1 887
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	2 542	99	3 390	-	-	6 031
Нетекущи активи	-	-	-	-	1 131	1 131
Други текущи активи	-	28	-	-	-	28
Общо активи	13 153	127	3 390	-	1 131	17 801
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	21	21
Търговски и други задължения	1 413	125	5	-	-	1 543
Общо пасиви	1 413	125	5	-	21	1 564
Нетен баланс	11 740	2	3 385	-	1 110	16 237

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

31.12.2024 г.	До 1 месец	Над 1 месец до 1 година	Над 1 година до 5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
Активи и пасиви	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Краткосрочни вземания	1 550	-	-	-	-	1 550
Парични средства	1 546	-	-	-	-	1 546
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	400	-	241	-	-	641
Нетекущи активи	-	-	-	-	1 483	1 483
Други текущи активи	-	7	-	-	-	7
Общо активи	3 496	7	241	-	1 483	5 227
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	37	37
Търговски и други задължения	898	247	32	-	-	1 177
Общо пасиви	898	247	32	-	37	1 214
Нетен баланс	2 598	(240)	209	-	1 446	4 013

Лихвен риск

Това е рискът от колебания в лихвените проценти, дотолкова, доколкото лихвените активи и пасиви са изложени на промени в лихвените равнища.

На лихвен риск са изложени финансови инструменти, чиято доходност е обвързана с лихвен процент, като различните видове дългови инструменти. Дълговите инвестиции на Групата за 2025 г. са в ДЦК на Република Румъния и облигации на банкови финансови институции.

В таблицата са представени лихвените проценти на активите на Групата към 31.12.2025 г.

31.12.2025 г.	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
		(хил. лв)	(хил. лв)	(хил. лв)
Финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба		-	99	99
	1.375	445	-	445
	6.625	206	-	206
	7.0	3 325	-	3 325
	7.6	1 956	-	1 956
Краткосрочни вземания		-	8 724	8 724
Парични средства		-	1 887	1 887
Общо		5 932	10 710	16 642

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ
ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

В стойността на финансовите активи по справедлива стойност през печалба и загуба са включени вземания за лихви в размер на 10 хил. лв.

31.12.2024 г.	Лихвени проценти	Лихвоносни активи (хил. лв)	Нелихвоносни активи (хил. лв)	Общо (хил. лв)
Финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	2.75-6.625	641	-	641
Краткосрочни вземания	-	-	1 550	1 550
Парични средства	-	-	1 546	1 546
Общо		641	3 096	3 737

Валутен риск

В ежедневната си дейност Групата е изложена предимно на валутен риск, доколкото част от активите ѝ са в щатски долари. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциални отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Групата.

31.12.2025 г.	В лева	В евро	В щатски долари	Общо
Финансови активи	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	-	5 820	211	6 031
Краткосрочни вземания	19	5 852	2 853	8 724
Парични средства	67	99	1 721	1 887
Общо финансови	86	11 771	4 785	16 642
Финансови пасиви				
Нетекущи задължения	26	-	-	26
Текущи задължения	952	6	580	1 538
Общо финансови пасиви	978	6	580	1 564
Нетен баланс	(892)	11 765	4 205	15 078

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

31.12.2024 г.	В лева	В евро	В щатски долари	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	-	400	241	641
Краткосрочни вземания	1	191	1 358	1 550
Парични средства	243	80	1 223	1 546
Общо финансови	244	671	2 822	3 737
Финансови пасиви				
Нетекущи задължения	69	-	-	69
Текущи задължения	574	4	567	1 145
Общо финансови пасиви	643	4	567	1 214
Нетен баланс	(399)	667	2 255	2 523

Пазарен риск

Пазарен риск – вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените. Групата притежава занижен обем на финансови активи, изложени на пазарен риск, доколкото активите ѝ представляват предимно парични средства и еквиваленти и вземания, както и дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия и дългови инструменти.

Кредитен риск

Изложеността на Групата на кредитен риск е до размера на балансовата стойност на финансовите ѝ активи, както следва:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	6 031	641
Парични средства и еквиваленти	1 887	1 546
Краткосрочни вземания	8 724	1 550
Общо	16 642	3 737

3.24 Управление на капитала

Основната цел на управление на капитала на Дружеството-майка е да осигури стабилни капиталови показатели. Регулаторните изисквания за капитал на инвестиционния посредник се базират на разпоредбите на Наредба № 50 и Регламент ЕС 2019/2033.

Собственият капитал за регулаторни цели се състои от капитал от първи ред със следните елементи: основен капитал, законови резерви, намалени с балансовата стойност на нематериалните активи и други регулаторни корекции, свързани с позиции които се включват в счетоводния капитал или активите, но се третират по различен начин за регулиране на капиталовата адекватност.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Съгласно новите пруденциални изисквания, установени с прилагането на Регламент ЕС 2019/2033 в сила от 26.06.2021 г., минимално изискуемия собствен капитал на инвестиционния посредник във всеки един момент трябва да е най-високата от следните три стойности: постоянен минимален капитал, равен на началния капитал, изискван при лицензирането; $\frac{1}{4}$ от постоянните общи разходи за предходната година; сумата на К-факторите, която определя капитала в зависимост от рисковете на дейността на инвестиционния посредник. Регулаторната рамка изисква съотношения на Базов собствен капитал от първи ред, Капитал от първи ред и Обща капиталова адекватност от съответно 56%/75%/100%.

Аларик Секюритис изпълнява минималните капиталови изисквания със значително превишение.

Собствен капитал /капиталова база/

Капиталови показатели за 2025 г. – в хил. лв.

Собствени средства	12 793
Капитал от първи ред	12 793
Базов собствен капитал от първи ред	12 793
Основен капитал	13 367
Резерви	621
Неразпределена печалба	1 834

Намаления на базовия собствен капитал от първи ред	(3 029)
Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор	(2 738)
Репутация	(36)
Нематериални активи	(255)

Капиталови изисквания за собствени средства

Изискване за собствени средства	2 538
Изискване за постоянен минимален капитал	1 941
Изискване за постоянни общи разходи	1 800
Изискване въз основа на К- фактори	2 538

Капиталови съотношения

Съотношение на базов собствен капитал от първи ред	504%
Съотношение на капитал от първи ред	504%
Съотношение на собствения капитал	504%

3.25 Равнение на задълженията, възникнали от финансова дейност

В следната таблица са представени задълженията на Групата от финансова дейност, включително паричните и непаричните изменения. Задълженията от финансова дейност са тези, за които паричните потоци са или бъдещите парични потоци ще бъдат класифицирани като парични потоци от финансова дейност в консолидирания отчет за паричните потоци на Групата. В паричния поток от финансова дейност са включени паричните потоци, възникнали от прилагането на МСФО 16 Лизинг, в непаричните изменения са включени първоначалните лизингови задължения по МСФО 16 Лизинг. В другите изменения са включени начисленията за лихви по лизинговите договори.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

	01.01.2025 г.	Паричен поток от финансова дейност, нетно	Непарично изменение	Други изменения	31.12.2025 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Задължения по лизинг	58	(29)	-	3	32
Увеличение на основен капитал	-	11 867	(11 867)	-	-
	58	11 838	(11 867)	3	32

	01.01.2024 г.	Паричен поток от финансова дейност, нетно	Непарично изменение	Други изменения	31.12.2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Задължения по лизинг	3	(27)	79	3	58

3.26 Компоненти на друг всеобхватен доход

Другият всеобхватен доход включва:

	2025 г.	2024 г.
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Преоценка на имоти	-	519
Отсрочен данък	2	-50
Общо	2	469

3.27 Събития след датата на отчета

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, считано от 01.01.2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство. Официалният обменен курс е определен като 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута на дружеството-майка, която ще бъде отразена перспективно и не представлява коригиращо събитие след отчетния период. Ръководството на Групата не очаква съществени ефекти от превалутирането на началните салда в евро към 01.01.2026 г. и от процеса по промяна на функционалната валута.

ГРУПА „АЛАРИК СЕКЮРИТИС“ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

На 17 февруари 2026 г. в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на Агенцията по вписванията е вписана промяна в състава на управителния орган на Аларик Секюритис ООД. Дружеството-майка се управлява и представлява от Антон Атанасов Панайотов, Николай Иванов Стойков и Иван Ангелов Такев, винаги заедно от поне двама.

На същата дата, във връзка с чл. 32, ал. 6 от Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), е вписана промяна в капитала на Дружеството-майка, като същият е намален с 0,04% и възлиза на 6 832 024,20 евро.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Тенен Пеймънтс АД от 25.02.2026 г. освобождава Георги Български като член на Съвета на директорите и назначава Мила Вълчанова за член на Съвета на директорите. Промяната е вписана в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на Агенцията по вписванията на 04.03.2026 г.

Съгласно същото решение основният акционерен капитал е в размер на 1 187 462,58 евро.

Само два месеца след официалното приемане на еврото, България е изправена пред последиците от атаката на САЩ и Израел, започнала на 28 февруари 2026 година. Разрасналият се военен конфликт в Близкия изток, води до значими геополитически и икономически рискове. Предизвиканите смущения в пазарите на суровини, като петрол и природен газ, биха довели до по-висока инфлация и по-нисък икономически растеж.

Войната в Близкия изток неминуемо оказва силно влияние върху световните финансови пазари. Фондовите пазари отбелязаха спад в глобален мащаб. Това може да окаже влияние върху плановете за разширяване и инвестиции, както и до намаляване на доверието или оттегляне на инвеститорите.

Ръководството на Дружеството-майка следи създалата се кризисна обстановка и взема необходими мерки за ограничаване на негативния ефект върху дейността. Въпреки рисковете, ръководството оценява, че няма опасност относно способността на дружеството-майка да продължи дейността си като действащо предприятие.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на одобрението за издаване на консолидирания финансов отчет, които да променят консолидирания финансов отчет към 31.12.2025 г. и да окажат съществено влияние върху бъдещото развитие на Групата или да изискват оповестяване.