

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
2.1.2. Когато решенията на надзорния съвет могат да имат различен ефект върху интересите на акционерите на дружеството, надзорният съвет трябва да третира всички акционери безпристрастно и справедливо. Той трябва да гарантира, че акционерите са правилно информирани за стратегията на дружеството, управлението и контрола на риска и разрешаването на конфликти на интереси.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.1.3. Надзорният съвет трябва да бъде безпристрастен при вземането на решения, които са от значение за дейността и стратегията на дружеството. Членовете на надзорния съвет трябва да действат и да вземат решения без външно влияние от лицата, които са ги избрали.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.1.4. Членовете на надзорния съвет трябва ясно да изразяват възраженията си, в случай че смятат, че решение на надзорния съвет е против интересите на дружеството. Независимите членове на надзорния съвет трябва: а) да поддържат независимост при анализа и вземането на решения; б) да не търсят или приемат неоправдани привилегии, които биха могли да компрометират тяхната независимост.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.1.5. Надзорният съвет трябва да следи дали стратегиите за данъчно планиране на дружеството са разработени и прилагани в съответствие с правните актове, за да се избегнат погрешни практики, които не са свързани с дългосрочните интереси на дружеството и неговите акционери, което може да доведе до увреждане на репутацията, правни или други рискове.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.1.6. Дружеството трябва да гарантира, че надзорният съвет разполага с достатъчно ресурси (включително финансови), за да изпълнява задълженията си, включително правото да получи цялата необходима информация или да потърси независим професионален съвет от външни правни, счетоводни или други експерти по въпроси, свързани с компетентността на надзорния съвет и неговите комисии.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.2. Сформиране на надзорния съвет		
Процедурата по формиране на надзорния съвет трябва да гарантира правилно разрешаване на конфликти на интереси и ефективно и справедливо корпоративно управление.		
2.2.1. Членовете на надзорния съвет, избрани от общото събрание на акционерите, трябва колективно да гарантират разнообразието от квалификации, професионален опит и компетенции и да се стремят към равенство между половите. С оглед поддържане на подходящ баланс между квалификациите на членовете на надзорния съвет, следва да се гарантира, че членовете на надзорния съвет като цяло трябва да имат различни знания, мнения и опит, за да изпълняват надлежно задачите си.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.



ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
2.2.2. Членовете на надзорния съвет следва да бъдат назначени за определен срок, като подлежат на индивидуално преизбиране за нов мандат, за да се осигури необходимото развитие на професионалния опит.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.2.3. Председателят на надзорния съвет трябва да бъде лице, чиито настоящи или предишни длъжности не представляват пречка за безпристрастното изпълнение на дейността му. Бивш управител или член на управителния съвет на дружеството също не трябва веднага да бъде назначаван за председател на надзорния съвет. Когато дружеството реши да се отклони от тези препоръки, то следва да предостави информация за предприетите мерки за осигуряване на безпристрастност на надзора.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.2.4. Всеки член трябва да отделя достатъчно време и внимание, за да изпълнява задълженията си като член на надзорния съвет. Всеки член на надзорния съвет следва да се ангажира да ограничи другите си професионални задължения (особено по отношение на ръководни длъжности в други дружества), така че те да не пречат на правилното изпълнение на задълженията на член на надзорния съвет. Ако член на надзорния съвет присъства на по-малко от половината от заседанията на надзорния съвет през финансовата година на дружеството, акционерите на дружеството следва да бъдат уведомени за това.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.2.5. Когато се предлага назначаване на член на надзорния съвет, следва да се обяви кои членове на надзорния съвет се считат за независими. Надзорният съвет може да реши, че въпреки факта, че даден член отговаря на всички критерии за независимост, той/тя не може да се счита за независим поради специални лични или свързани с дружеството обстоятелства.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.2.6. Размерът на възнаграждението на членовете на надзорния съвет за тяхната дейност и участие в заседанията на надзорния съвет се одобрява от общото събрание на акционерите.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
2.2.7. Всяка година надзорният съвет трябва да извършва оценка на дейността си. Тя трябва да включва оценка на структурата на надзорния съвет, неговата организация на работа и способността му да действа като група, оценка на компетентността и ефективността на работа на всеки член на надзорния съвет и оценка дали надзорният съвет е постигнал целите си. Надзорният съвет трябва най-малко веднъж годишно да публикува съответна информация за своята вътрешна структура и процедури за работа.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
Принцип 3: Управителен съвет		
3.1. Функции и отговорност на управителния съвет		
Управителният съвет трябва да осигури изпълнението на стратегията на дружеството и доброто корпоративно управление при надлежно зачитане на интересите на неговите акционери, служители и други групи по интереси.		
3.1.1. Управителният съвет трябва да осигури изпълнението на стратегията на дружеството, одобрена от надзорния съвет, ако последният е сформирани в дружеството. В случаите, когато надзорният съвет не е сформирани, управителният съвет също отговаря за одобрението на стратегията на дружеството.	Да	Стратегията на дружеството бе одобрена от Надзорния съвет. Нейното изпълнение се осигурява от Управителния съвет и от главния изпълнителен директор на Дружеството.
3.1.2. В качеството си на колегиален управителен орган на дружеството управителният съвет изпълнява функциите, възложени му със закона и с устава на дружеството, а в случаите, когато в дружеството не е образуван надзорен съвет, той изпълнява наред с другото надзорните функции, установени в закона. Изпълнявайки възложените му функции, управителният съвет следва да отчита потребностите на акционерите, служителите и другите групи по интереси на дружеството, като съответно се стреми да постигне устойчивост на бизнеса.	Да	Управителният съвет изпълнява функциите, възложени му от Закона за дружествата на Република Литва и от Устава на Дружеството. Управителният съвет взема под внимание нуждите на акционера на Дружеството, на работодателите и на други заинтересовани групи, като се стреми да постигне устойчивост на бизнеса.
3.1.3. Управителният съвет трябва да гарантира спазването на законите и вътрешната политика на дружеството, приложими към дружеството или групата от дружества, към които принадлежи това дружество. Той следва също така да установи съответните мерки за управление на риска и контрол, насочени към осигуряване на редовна и пряка отговорност на ръководителите.	Да	Управителният съвет следи за спазването на приложимите закони и вътрешната политика на Групата. Той също така установява мерки за управление на риска и контрол, за да осигури редовна и пряка отчетност на главния изпълнителен директор.
3.1.4. Освен това управителният съвет трябва да гарантира, че мерките, включени в Ръководството за добри практики на ОИСР относно вътрешния контрол, етиката и съответствието, се прилагат в дружеството, за да се гарантира спазването на приложимите закони, правила и стандарти.	Да	Дружеството разполага с различни инструменти за осигуряване на високо ниво на вътрешен контрол, етика и мерки за управление на съответствието, като например: • вътрешният одит се отчита пред Одитния комитет; • по-голямата част от Одитния комитет се състои от независими членове; • Дружеството има Етичен кодекс; • Дружеството има Политика за предотвратяване на корупцията.
3.1.5. При назначаването на управител на дружеството управителният съвет трябва да вземе предвид подходящия баланс между квалификацията, опита и компетентността на кандидата.	Да	Управителният съвет приема решението за назначаване на главен изпълнителен директор след надлежно проучване на квалификацията, опита и компетентността на кандидатите.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
3.2. Сформиране на управителния съвет		
3.2.1. Членовете на управителния съвет, избрани от надзорния съвет или, ако надзорният съвет не е формиран, от общото събрание на акционерите, трябва колективно да осигурят необходимото разнообразие от квалификации, професионален опит и компетентност и да се стремят към равенство между половете. С оглед на поддържането на подходящ баланс по отношение на текущата квалификация, притежавана от членовете на управителния съвет, следва да се гарантира, че членовете на управителния съвет като цяло разполагат с разнообразни знания, мнения и опит, за да изпълняват надлежно своите задачи.	Да	Членовете на Управителния съвет притежават богат опит, квалификация, знания и компетенции. Представителството на двата пола в Управителния съвет е осигурено във възможно най-голяма степен. По-подробна информация за опита и квалификацията на членовете на Управителния съвет е представена в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
3.2.2. Имената и фамилиите на кандидатите за членове на управителния съвет, информацията за тяхното образование, квалификация, професионален опит, заемани длъжности, други важни професионални задължения и потенциални конфликти на интереси следва да бъдат оповестени, без да се нарушават изискванията на нормативните актове, регламентиращи обработката на лични данни, на заседанието на надзорния съвет, на което се избира управителният съвет или отделни членове на управителния съвет. В случай че надзорният съвет не е формиран, информацията, посочена в настоящия параграф, следва да се представи на общото събрание на акционерите. Управителният съвет следва ежегодно да събира данните за своите членове, посочени в настоящия параграф, и да ги оповестява в годишния доклад на дружеството.	Да	Информацията за кандидатите за Управителния съвет се предоставя предварително на едноличния собственик на капитала на Дружеството, без да се нарушават изискванията за защита на личните данни. Информацията за членовете на Управителния съвет се предоставя в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
3.2.3. Всички нови членове на управителния съвет трябва да бъдат запознати със задълженията си, както и със структурата и дейността на дружеството.	Да	Новите членове на Управителния съвет се запознават с най-важната информация за Дружеството, включително с техните задължения, както и със структурата и дейността на Дружеството.
3.2.4. Членовете на управителния съвет следва да бъдат назначавани за определен срок, който подлежи на индивидуално преизбиране за нов мандат, за да се гарантира необходимото развитие на професионалния опит и достатъчно честото препотвърждаване на техния статут.	Да	Членовете на Управителния съвет се избират за срок от 4 години и могат да бъдат преизбирани. Новите членове на Управителния съвет, назначени по време на мандата на Управителния съвет, се назначават за оставащия мандат на Управителния съвет.
3.2.5. Председателят на управителния съвет трябва да бъде лице, чиито настоящи или предишни длъжности не представляват пречка за извършване на безпристрастна дейност. Когато не е формиран надзорен съвет, бившият управител на дружеството не следва да бъде назначаван веднага за председател на управителния съвет. Когато дружеството реши да се отклони от тези препоръки, то следва да предостави информация за мерките, които е предприело, за да осигури безпристрастност на надзора.	Да	Настоящите и предишните длъжности, заемани от председателя на Управителния съвет, не са пречка той да действа безпристрастно. Информацията за другите длъжности, заемани от Председателя на Управителния съвет, е включена в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
3.2.6. Всеки член трябва да отделя достатъчно време и внимание, за да изпълнява задълженията си като член на управителния съвет. Ако член на управителния съвет присъства на по-малко от половината от заседанията на управителния съвет през цялата финансова година на дружеството, надзорният съвет на дружеството или, ако в дружеството не е формиран надзорен съвет, общото събрание на акционерите следва да бъдат уведомени за това.	Да	Всеки член на Управителния съвет отделя достатъчно време за изпълнение на задълженията си.



ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
3.2.7. В случай, че управителният съвет е избран в предвидените от закона случаи, когато надзорният съвет не е сформирен в дружеството и някои от членовете му ще бъдат независими, следва да се обяви кои членове на управителния съвет се считат за независими. Управителният съвет може да реши, че въпреки факта, че даден член отговаря на всички критерии за независимост, установени от закона, той/тя не може да се счита за независим поради специални лични или фирмени обстоятелства.	Не е приложимо	Членовете на Управителния съвет на Дружеството не подлежат на изискването за независимост.
3.2.8. Общото събрание на акционерите на дружеството следва да одобри размера на възнаграждението на членовете на управителния съвет за тяхната дейност и участие в заседанията на управителния съвет.	Да	Общото събрание на акционерите на Дружеството е компетентно да одобри размера на възнаграждението на членовете на Управителния съвет за тяхната дейност и участие в заседанията на Управителния съвет.
3.2.9. Членовете на управителния съвет следва да действат добросъвестно, с грижа и отговорност към ползата и интересите на дружеството и неговите акционери, като се зачитат и другите заинтересовани страни. Когато вземат решения, те не трябва да действат в свой личен интерес; те трябва да бъдат предмет на споразумения за забрана на конкуренцията и не трябва да използват бизнес информацията или възможностите, свързани с дейността на дружеството, в нарушение на интересите на дружеството.	Да	Доколкото е известно на Дружеството, всички членове на Управителния съвет действат добросъвестно, внимателно и отговорно в полза на Дружеството и неговия акционер и представляват техните интереси, като надлежно отчитат интересите на другите заинтересовани страни. Членовете на Управителния съвет са задължени да спазват поверителност.
3.2.10. Всяка година управителният съвет трябва да прави оценка на дейността си. Тя трябва да включва оценка на структурата на управителния съвет, неговата организация на работа и способността му да действа като група, оценка на компетентността и ефективността на работа на всеки член на управителния съвет и оценка дали управителният съвет е постигнал целите си. Управителният съвет трябва най-малко веднъж годишно да оповестява съответната информация за вътрешната си структура и работните си процедури при спазване на нормативните актове, регулиращи обработката на лични данни.	Не	Няма официална практика Управителният съвет да оценява собствените си дейности.
Принцип 4: Правилник за дейността на надзорния и управителния съвет на дружеството		
Правилникът за дейността на надзорния съвет, ако е сформирен в дружеството, и на управителния съвет трябва да осигурява ефективна работа и вземане на решения от тези органи и да насърчава активното сътрудничество между управителните органи на дружеството.		
4.1. Управителният съвет и надзорният съвет, ако последният е сформирен в дружеството, следва да действат в тясно сътрудничество с цел постигане на полза за дружеството и неговите акционери. Доброто корпоративно управление изисква открита дискусия между управителния и надзорния съвет. Управителният съвет трябва редовно и при необходимост незабавно да информира надзорния съвет за всички важни за дружеството въпроси, свързани с планирането, развитието на бизнеса, управлението и контрола на риска и спазването на задълженията в дружеството. Управителният съвет следва да информира надзорния съвет за всяко отклонение в развитието на дейността си от предварително формулираните планове и цели, като посочи причините за това.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г., Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.



ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
4.2. Препоръчително е заседанията на колегиалните органи на дружеството да се провеждат на редовни интервали от време, съгласно предварително одобрен график. Всяко дружество е свободно да реши колко често да се свикват заседанията на колегиалните органи, но се препоръчва тези заседания да се свикват на такива интервали, че да се осигури непрекъснато решаване на съществени въпроси, свързани с корпоративното управление. Заседанията на колегиалните органи на дружеството трябва да се свикват най-малко веднъж на тримесечие.	Да	Заседанията на Управителния съвет се провеждат редовно и на интервали, които осигуряват безпроблемното решаване на важни въпроси.
4.3. Членовете на колегиален орган следва да бъдат уведомени предварително за свикването на заседанието, за да имат достатъчно време за правилна подготовка за въпросите, които ще бъдат разгледани на заседанието и да се проведе ползотворна дискусия и да се вземат подходящи решения. Заедно с уведомлението за свикване на заседанието на членовете на колегиалния орган се предоставят всички материали по въпросите от дневния ред на заседанието. Дневният ред на събранието не трябва да се променя или допълва по време на заседанието, освен ако всички членове на колегиалния орган, присъстващи на заседанието, са съгласни с такава промяна или допълване на дневния ред или ако някои важни за дружеството въпроси изискват незабавно решаване.	Да	Членовете на колегиалните органи на Дружеството се информират предварително за свиканите заседания и разполагат с достатъчно време да се запознаят със съответните материали.
4.4. За да координират дейността на колегиалните органи на дружеството и да осигурят ефективен процес на вземане на решения, председателите на колегиалните надзорни и управителни органи на дружеството следва взаимно да съгласуват датите и дневния ред на заседанията и да си сътрудничат тясно при решаването на други въпроси, свързани с корпоративното управление. Заседанията на надзорния съвет на дружеството трябва да са открити за членовете на управителния съвет, особено в случаите, когато се обсъждат въпроси относно освобождаването на членове на управителния съвет, тяхната отговорност или възнаграждение.	Не е приложимо	Считано от 14 октомври 2024 г., Надзорният съвет на Дружеството е разпуснат.
Принцип 5: Комитет по номинации, комитет по възнагражденията и одитен комитет		
5.1. Цел и формиране на комитетите		
Комитетите, създадени в дружеството, трябва да повишат ефективността на работата на надзорния съвет или, когато надзорният съвет не е формиран, на управителния съвет, който изпълнява надзорните функции, като гарантира, че решенията се основават на надлежно внимание и помага в организирането на работата си по такъв начин, че решенията, които взема, да са свободни от съществени конфликти на интереси.		
Комитетите трябва да упражняват независима преценка и почтеност, когато изпълняват функциите си и да предоставят на колегиалния орган препоръки относно решенията на колегиалния орган. Окончателното решение обаче трябва да бъде взето от колегиалния орган.		
5.1.1. Надлежно отчитайки обстоятелствата в дружеството и избраната структура на корпоративно управление, надзорният съвет на дружеството или, в случаите, когато надзорният съвет не е формиран, управителният съвет, който изпълнява надзорните функции, създава комитети. Препоръчително е колегиалният орган да формира комитета по номинации, комитета за възнагражденията и одитния комитет.	Да/Не	В Дружеството е създаден Одитен комитет. Комитет по номинации и комитет по възнагражденията не са формиран, тъй като надзорният съвет или самият акционер изпълняват тези функции, когато е необходимо и са решили да не формират такива комитети.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
5.1.2. Дружествата могат да решат да създадат по-малко от три комитета. В такъв случай дружествата трябва да обяснят подробно защо са избрали алтернативния подход и как избраният подход съответства на целите, поставени пред трите различни комитета.	Не	В Дружеството е създаден Одитен комитет. Комитет по номинации и комитет по възнагражденията не са сформирани, тъй като надзорният съвет или самият акционер изпълняват тези функции, когато е необходимо и са решили да не сформират такива комитети.
5.1.3. В случаите, установени от правните актове, функциите, възложени на комитетите, създадени в дружествата, могат да се изпълняват от самия колегиален орган. В такъв случай разпоредбите на настоящия кодекс, отнасящи се до комитетите (по-специално тези, свързани с тяхната роля, работа и прозрачност), следва да се прилагат, когато е приложимо, за колегиалния орган като цяло.	Да	Като се има предвид малкият брой ръководни длъжности в Дружеството, бе решено да не се сформират три отделни комитета и тези функции се изпълняват от едноличния собственик на капитала, когато е необходимо, съгласно неговите правомощия, както е предвидено в закона.
5.1.4. Комитетите, създадени от колегиалния орган, обикновено трябва да се състоят от най-малко трима членове. Съгласно изискванията на нормативните актове, комитетите могат да се състоят и само от двама членове. Членовете на всеки комитет следва да се избират въз основа на техните компетенции, като се дава предимство на независимите членове на колегиалния орган. Председателят на управителния съвет не трябва да изпълнява функциите на председател на комитет.	Да	Когато е необходимо, Управителният съвет на Дружеството или едноличният акционер изпълнява функциите, които биха били възложени на комитетите по номинациите и възнагражденията.
5.1.5. Правомощията на всеки сформиран комитет следва да се определят от самия колегиален орган. Комитетите следва да изпълняват задълженията си в съответствие с делегираните им правомощия и редовно да информират колегиалния орган за своята дейност и резултати. Правомощията на всеки комитет, определящи неговата роля и уточняващи правата и задълженията му, трябва да бъдат оповестявани публично най-малко веднъж годишно (като част от информацията, разкривана от дружеството относно неговата управленска структура и практика на годишна база). В съответствие със законовите актове, регулиращи обработката на лични данни, дружествата следва да включват в годишните си доклади и декларациите на съществуващите комитети относно техния състав, броя на заседанията и присъствието през годината, както и основните насоки на тяхната дейност и представяне.	Да	Одитният комитет се състои от трима членове, двама от които са независими. Тези членове са подбрани въз основа на техните компетенции. Правилата на Одитния комитет се одобряват от едноличния собственик на капитала в съответствие с приложимите разпоредби на Банката на Литва. Въпреки това Одитният комитет одобрява свой собствен годишен план, който очертава основните насоки на дейността му. Одитният комитет представя отчетите за дейността си на едноличния собственик на капитала. Информацията за състава, дейностите и функциите на Одитния комитет се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
5.1.6. С оглед гарантиране на независимостта и безпристрастността на комитетите, членовете на колегиалния орган, които не са членове на комитетите, обикновено имат право да участват в заседанията на комитета само ако са поканени от комитета. Комисия може да покани или поиска определени служители на дружеството или експерти да участват в заседанието. Председателят на всеки комитет трябва да има възможност да поддържа директна комуникация с акционерите. Случаите, в които се прилага такава практика, следва да бъдат посочени в правилника за дейността на комитета.	Да	Одитният комитет може да кани избрани лица на своите заседания. Председателят на Одитния комитет има възможност за пряка комуникация с едноличния собственик на капитала, ако е необходимо.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
5.2. Комитет по номинациите		
5.2.1. Основните функции на комитета по номинациите трябва да бъдат следните: 1) да избира кандидати за заемане на свободни длъжности в контролните и управителните органи и администрацията и да препоръчва на колегиалния орган да ги одобри. Комитетът по номинациите трябва да оцени баланса на уменията, знанията и опита в ръководния орган, да изготви описание на функциите и способностите, необходими за заемане на определена позиция, и да оцени очакваното време; 2) да оценява редовно структурата, размера и състава на надзорните и управителните органи, както и уменията, знанията и дейността на своите членове и да предоставя на колегиалния орган препоръки за това как следва да се постигнат необходимите промени; 3) да отделя необходимото внимание, за да осигури успешно планиране.	Не е приложимо	Този комитет не е сформиран в Дружеството. Тези функции се изпълняват от едноличния собственик на капитала на Дружеството, когато е приложимо.
5.2.2. При разглеждане на въпроси, свързани с членовете на колегиалния орган, които са в трудови правоотношения с дружеството и ръководителите на администрацията, следва да се направи консултация с управителя на дружеството, като му се даде право да прави предложения пред комитета по номинациите.	Не е приложимо	Този комитет не е формиран в Дружеството. Тези функции се изпълняват от едноличния собственик на капитала на Дружеството, когато е необходимо.
5.3. Комитет по възнагражденията		
5.3.1. Основните функции на комитета по възнагражденията трябва да бъдат както следва: 1) Да внася за одобрение от колегиалния орган предложенията относно политиката за възнагражденията на членовете на надзорните и управителните органи и ръководителите на администрацията. Тази политика следва да включва всички форми на възнаграждение, включително възнаграждение с фиксирана ставка, възнаграждение въз основа на резултатите, схеми за финансови стимули, пенсионни договорености и обезщетения при прекратяване на трудовите правоотношения, както и условия, които биха позволили на компанията да възстанови сумите или да спре плащанията, като посочи обстоятелства, при които това би било целесъобразно; 2) Да внася за одобрение от колегиалния орган предложенията относно индивидуалните възнаграждения на членовете на колегиалните органи и ръководителите на администрацията, за да гарантира съответствието им с политиката за възнагражденията на дружеството и оценката на представянето на съответните лица; 3) да преразглежда редовно политиката за възнагражденията и нейното прилагане.	Не е приложимо	Този комитет не е формиран в Дружеството. Тези функции се изпълняват от едноличния собственик на капитала на Дружеството, когато е необходимо.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
5.4. Одитен комитет		
5.4.1. Основните функции на одитния комитет са определени в нормативните актове, регулиращи дейността на одитния комитет.	Да	Одитният комитет изпълнява функциите в Дружеството, които са му предписани от нормативните актове.
5.4.2. На всички членове на комитета трябва да бъде предоставена подробна информация по конкретни въпроси за счетоводната система, финансите и дейността на дружеството. Ръководителите на администрацията на дружеството трябва да информират одитния комитет за методите на счетоводно отчитане на значителни и необичайни сделки, при които счетоводството може да бъде предмет на различни подходи.	Не	Представителите на администрацията на Дружеството редовно участват в заседанията на Одитния комитет и му предоставят подробна информация по всички важни въпроси.
5.4.3. Одитният комитет трябва да реши дали в неговите заседания е необходимо участието на председателя на управителния съвет, управителя на дружеството, главния финансов директор (или висши служители, отговарящи за финансите и счетоводството), вътрешните и външните одитори (и, ако е необходимо, кога). Комитетът трябва да има право при необходимост да се среща със съответните лица без присъствието на членове на управителните органи.	Да	Одитният комитет, при необходимост, може и кани всеки представител на Дружеството и външни одитори на своите заседания.
5.4.4. Одитният комитет следва да бъде информиран за работната програма на вътрешния одитор и да получава доклади за вътрешния одит или периодични обобщения. Одитният комитет следва също така да бъде информиран за работната програма на външните одитори и следва да получава от одиторското дружество доклад, описващ всички взаимоотношения между независимото одиторско дружество и дружеството и неговата група.	Да	Одитният комитет се среща с вътрешните одитори и получава информация за резултатите от вътрешния одит, препоръките и тяхното изпълнение, както и одобрява работния план за вътрешния одит. Одитният комитет също така провежда редовни срещи с външните одитори и получава информация за състоянието на одита и резултатите от него, както и за всички взаимоотношения между Дружеството, Групата и външния одитор.
5.4.5. Одитният комитет следва да провери дали дружеството спазва приложимите разпоредби, уреждащи възможността за подаване на жалба или анонимно докладване на подозрения за потенциални нарушения, извършени в компанията, и също така трябва да гарантира, че е налице процедура за пропорционално и независимо разследване подобни проблеми и подходящи последващи действия.	Да	Одитният комитет проверява дали Дружеството спазва приложимите разпоредби, уреждащи възможността на служителите да подават жалби или анонимно да докладват на Дружеството за подозрения за потенциални нередности.
5.4.6. Одитният комитет следва да представя на надзорния съвет или, когато надзорният съвет не е сформирал, на управителния съвет доклад за дейността си най-малко веднъж на всеки шест месеца, когато се одобряват годишните и шестмесечните доклади.	Да	Одитният комитет на Дружеството представя своя доклад за дейността на едноличния собственик на капитала поне веднъж годишно, при одобряването на годишните финансови отчети, както и по всяко друго време по искане на едноличния собственик на капитала или когато Одитният комитет счете за необходимо.

Принцип 6: Предотвратяване и оповестяване на конфликти на интереси

Рамката за корпоративно управление трябва да насърчава членовете на надзорните и управителните органи на дружеството да избягват конфликти на интереси и да гарантира прозрачен и ефективен механизъм за оповестяване на конфликти на интереси, свързани с членовете на надзорните и управителните органи.



ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
Всеки член на надзорния и управителния орган на дружеството трябва да избягва ситуация, в която личните му интереси са или могат да бъдат в конфликт с интересите на дружеството. В случай, че такава ситуация е настъпила, член на надзорния или управителния орган на дружеството следва в разумен срок да уведоми останалите членове на същия орган или органа на дружеството, което го е избрало, или акционерите на дружеството за такава ситуация на конфликт на интереси, да посочи естеството на интересите и, когато е възможно, тяхната стойност.	Да	Членовете на надзорните и управителните органи на Дружеството са длъжни да избягват ситуации на конфликт на интереси. Ако възникне такава ситуация, засегнатото лице трябва да уведоми другите членове на същия орган или органа на Дружеството, който го е избрал, или едноличния собственик на капитала на Дружеството за конфликта на интереси, да посочи естеството на интересите и, когато е възможно, тяхната стойност.
Принцип 7: Политика за възнагражденията на дружеството		
Установената в дружеството политика за възнагражденията и процедурата за преглед и оповестяване на тази политика следва да предотвратява потенциални конфликти на интереси и злоупотреби при определяне на възнагражденията на членовете на колегиалните органи и ръководителите на администрацията, освен това следва да гарантира публичност и прозрачност на политиката за възнаграждения на Дружеството и неговата дългосрочна стратегия.		
7.1. Дружеството следва да одобри и публикува политиката за възнагражденията на уебсайта на дружеството; такава политика трябва да се преразглежда редовно и да е в съответствие с дългосрочната стратегия на дружеството.	Не	Дружеството няма одобрена политика за възнагражденията, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такава задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично. Въпреки това Дружеството е одобрило политика за възнагражденията, приложима за всички негови служители.
7.2. Политиката за възнагражденията трябва да включва всички форми на възнаграждение, включително възнаграждение с фиксирана ставка, възнаграждение въз основа на резултатите, схеми за финансови стимули, пенсионни договорености и обезщетения при прекратяване на трудовите правоотношения, както и условията, уточняващи случаите, при които компанията може да възстанови изплатените суми или да спре плащания.	Не	Дружеството няма одобрена политика за възнагражденията, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такава задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично. Политиката за възнагражденията на служителите определя регламентацията на различните форми на възнаграждения.
7.3. С оглед избягване на потенциални конфликти на интереси, политиката за възнагражденията трябва да предвижда, че членовете на колегиалните органи, които изпълняват надзорните функции, не трябва да получават възнаграждение въз основа на резултатите от дейността на дружеството.	Не/да	Дружеството няма одобрена политика за възнагражденията, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такава задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично.
7.4. Политиката за възнагражденията трябва да предоставя достатъчно информация за политиката по отношение на плащанията при прекратяване на трудовите правоотношения. Плащанията при прекратяване на трудовото правоотношение не следва да надвишават фиксирана сума или фиксиран брой годишни заплати и като цяло не следва да са по-високи от непроменливия компонент на възнаграждението за две години или равностойността му. Плащания при прекратяване не следва да се изплащат, ако договорът е прекратен поради неадекватно изпълнение.	Не	Дружеството няма одобрена политика за възнагражденията, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такава задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично. Изплащането на обезщетения при прекратяване на трудови правоотношения се извършва въз основа и съгласно разпоредбите на Кодекса на труда на Република Литва и договорите.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
7.5. В случай че в дружеството се прилага схема за финансово стимулиране, политиката за възнаграждения трябва да съдържа достатъчно информация относно задържането на акции след предоставянето им. Когато възнаграждението се основава на предоставянето на акции, акциите не трябва да бъдат придобивани най-малко три години след предоставянето им. След придобиване членовете на колегиалните органи и ръководителите на администрацията следва да запазят определен брой акции до края на мандата си, при необходимост от компенсиране на евентуални разходи, свързани с придобиването на акциите.	Не е приложимо	В Дружеството не се прилага схема за финансово стимулиране.
7.6. Дружеството следва да публикува информация за прилагането на политиката за възнаграждения на своята интернет страница, с основен акцент върху политиката за възнаграждения по отношение на колегиалните органи и управителите през следващата и, когато е уместно, последваща финансова година. Тя трябва също така да съдържа преглед на това как е била прилагана политиката за възнаграждения през предходната финансова година. Информацията от такъв характер не трябва да включва подробности с търговска стойност. Особено внимание следва да се обърне на съществените промени в политиката за възнаграждения на дружеството спрямо предходната финансова година.	Не	Дружеството няма одобрена политика за възнаграждения, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такова задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично.
7.7. Препоръчително е политиката за възнаграждения или всяка значителна промяна в политиката да бъде включена в дневния ред на общото събрание на акционерите. Схемите, по които членовете и служителите на колегиален орган получават възнаграждение в акции или опции върху акции, следва да бъдат одобрени от общото събрание на акционерите.	Не	Дружеството няма одобрена политика за възнаграждения, която да определя възнагражденията на членовете на управителните органи. Правните актове не налагат такова задължение, тъй като само облигациите на Дружеството се търгуват публично.
Принцип 8: Роля на заинтересованите страни в корпоративното управление		
Рамката за корпоративно управление следва да отчита правата на заинтересованите страни, установени в законите или взаимните споразумения, и да насърчава активното сътрудничество между дружествата и заинтересованите страни за създаване на стойност на дружеството, работни места и финансова устойчивост. В контекста на този принцип понятието „заинтересовани страни“ включва инвеститори, служители, кредитори, доставчици, клиенти, местна общност и други лица, които имат определени интереси в съответното дружество.		
8.1. Рамката за корпоративно управление следва да гарантира, че правата и законните интереси на заинтересованите страни са защитени.	Да	Дружеството гарантира, че правата и законните интереси на заинтересованите страни са защитени.
8.2. Рамката за корпоративно управление трябва да създава условия за участие на заинтересованите страни в корпоративното управление по предвидения от закона начин. Примери за участие на заинтересованите страни в корпоративното управление включват участие на служители или техни представители при вземането на решения, които са важни за дружеството, консултации със служители или техни представители по корпоративно управление и други важни въпроси, участие на служители в уставния капитал на дружеството, участие на кредиторите в корпоративното управление в случаите на несъстоятелност на дружеството и др.	Да	Заинтересованите страни участват в корпоративното управление на Дружеството по установения от закона начин.
Заинтересованите страни участват в корпоративното управление на Дружеството по установения от закона начин.	Да	На заинтересованите страни се предоставя съответната информация по установения от закона начин.
8.4. На заинтересованите страни трябва да бъде предоставена възможността да докладват поверително за всякакви незаконни или неетични практики на колегиалния орган, изпълняващ надзорната функция.	Да	Данните за контакт с анонимната гореща линия са публикувани на уебсайта на Дружеството в съответствие с Политиката за предотвратяване на корупцията. Лицата могат да подават сигнали за нередности на разпоредбите на правните актове и нормите на поведение, извършени от ръководители или служители на Дружеството и на дружествата, пряко или непряко контролирани от Дружеството.

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
Принцип 9: Оповестяване на информация Рамката за корпоративно управление трябва да гарантира своевременното и точно оповестяване на всички съществени корпоративни въпроси, включително финансовото състояние, операциите и управлението на дружеството.		
9.1. В съответствие с процедурите на дружеството по отношение на поверителната информация и търговските тайни и правните актове, регулиращи обработката на лични данни, публично оповестената от дружеството информация следва да включва, но не само, следното:		
9.1.1. оперативните и финансовите резултати на дружеството;	Да	Тази информация се публикува в консолидираните финансови отчети на Дружеството и консолидирания доклад за дейността.
9.1.2. целите и нефинансовата информация на дружеството;	Да	Тази информация се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
9.1.3. лицата, които притежават дялово участие в дружеството или го контролират пряко и/или непряко и/или заедно със свързани лица, както и структурата на групата от дружества и техните взаимоотношения с посочване на крайния бенефициент;	Да	Тази информация се публикува в консолидираните финансови отчети на Дружеството.
9.1.4. членовете на надзорните и управителните органи на дружеството, които се считат за независими, управителят на дружеството, притежаваните от тях акции или гласове в дружеството, участие в корпоративното управление на други дружества, тяхната компетентност и възнаграждение;	Да	Тази информация се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството. Тъй като правните актове не изискват оповестяване на възнагражденията на членовете на надзорните и управителните органи на Дружеството, тази информация не се оповестява.
9.1.5. Отчети на съществуващите комитети за техния състав, брой заседания и присъствие на членове през последната година, както и основните насоки и резултати от тяхната дейност;	Да	Тази информация се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
9.1.6. потенциални ключови рискови фактори, политиката за управление на риска и надзор на Дружеството;	Да	Тази информация се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
9.1.7. сделките на дружеството със свързани лица;	Да	Тази информация се публикува в консолидираните финансови отчети на Дружеството.
9.1.8. основни въпроси, свързани със служителите и други заинтересовани страни (например политика за човешките ресурси, участие на служителите в корпоративното управление, предоставяне на акции на дружеството или опции за акции като стимули, взаимоотношения с кредитори, доставчици, местна общност и др.);	Да	Съответната информация се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
9.1.9. структура и стратегия на корпоративното управление;	Да	Тази информация се публикува в консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
9.1.10. инициативи и мерки, свързани с политиката за социална отговорност и антикорупционни инициативи, значителни текущи или планирани инвестиционни проекти.	Да	Тази информация е публикувана в консолидирания отчет за устойчивост на Дружеството и неговата група, който е част от консолидирания доклад за дейността на Дружеството.
Този списък се счита за минимален и дружествата се насърчават да не се ограничават до оповестяването на информация, включена в този списък. Този принцип на Кодекса не освобождава дружествата от задължението им да оповестяват информация, както е предвидено в приложимите правни актове.		

ПРИНЦИПИ/ПРЕПОРЪКИ	ДА/НЕ/НЕ Е ПРИЛОЖИМО	КОМЕНТАР
9.2. При оповестяването на информацията, посочена в параграф 9.1.1 от препоръка 9.1, се препоръчва дружеството, което е дружество майка по отношение на другите дружества, да оповестява информацията относно консолидираните резултати на цялата група дружества.	Да	Консолидираната информация се оповестява.
9.3. При оповестяване на информацията, посочена в параграф 9.1.4 от препоръка 9.1, се препоръчва да се предостави информация за професионалния опит и квалификацията на членовете на надзорните и управителните органи на дружеството и управителя на дружеството, както и потенциални конфликти на интереси, които биха могли да повлияят на техните решения. Освен това се препоръчва да се оповестяват възнагражденията или други доходи на членовете на надзорните и управителните органи на дружеството и на управителя на дружеството, както е предвидено по-подробно в Принцип 7.	Да	Оповестява се информация за професионален опит, квалификации и потенциални конфликти на интереси, ако има такива, на членовете на надзорните и управителните органи на Дружеството, Главния изпълнителен директор. Тъй като нормативните актове не изискват оповестяване на възнагражденията на членовете на надзорните и управителните органи на дружеството и на главния изпълнителен директор, тази информация не се оповестява.
9.4. Информацията следва да се оповестява по такъв начин, че акционерите или инвеститорите да не бъдат дискриминирани по отношение на метода на получаване и обхвата на информацията. Информацията трябва да се оповестява на всички заинтересовани страни едновременно.	Да	Информацията се оповестява чрез борсите за ценни книжа в Литва и Ирландия.
Принцип 10: Избор на одиторска фирма на дружеството Механизмът за избор на одиторска фирма на дружеството трябва да гарантира независимостта на доклада и становището на одиторската фирма.		
10.1. С оглед получаване на обективно становище относно финансовото състояние и финансовите резултати на дружеството, годишният финансов доклад на дружеството и финансовата информация, предоставена в годишния му доклад, те следва да бъдат одитирани от независима одиторска фирма.	Да	Годишните финансови отчети на Дружеството и Групата и финансовата информация, предоставена в консолидирания годишен доклад, се одитират.
10.2. Препоръчително е одиторската фирма да бъде предложена на общото събрание на акционерите от надзорния съвет или, ако надзорният съвет не е сформирен в дружеството, от управителния съвет на дружеството.	Да	Одиторът на Дружеството се избира чрез тръжна процедура. Одитният комитет контролира тръжната процедура. Във връзка със становището на Одитния комитет Управителният съвет предлага на едноличния собственик на капитала одиторска фирма.
10.3. В случай, че одиторската фирма е получила възнаграждение от дружеството за предоставените услуги извън одита, дружеството следва да оповести това публично. Тази информация следва да бъде на разположение и на надзорния съвет или, ако надзорният съвет не е сформирен в дружеството, на управителния съвет на дружеството, когато се преценява коя одиторска фирма да бъде предложена на общото събрание на акционерите.	Да	Дружеството оповестява информацията за сумите, които е платило на одитора за услуги извън одита, в своя консолидиран доклад за дейността.



Подкрепяща информация

Определения

LFL	(like-for-like): ръст на приходите в същия магазин (без да се вземат предвид новите или обновените магазини).
EBITDA	показател за рентабилност, който се изчислява чрез коригиране на нетната печалба с разходите за данък върху дохода, амортизация, финансови приходи и разходи, обезценка и продажба на имоти, машини и съоръжения, инвестиционни имоти, нематериални активи и активи с право на ползване, както и печалба от продажба на дъщерни дружества.
НЕТЕН ДЪЛГ	заеми и пасиви по лизинг минус парични средства и парични еквиваленти.
ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ	имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти.



Съкращения

ADEME	Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie
AIB	Асоциация на издаващите органи
CSDDD	Директива за комплексна проверка на корпоративната устойчивост (ЕС) 2024/1760
CSRD	Директива за корпоративно отчитане на устойчивостта (ЕС) 2022/2464
DEFRA	Министерство на околната среда, храните и земеделието
EFRAG	Европейска консултативна група по финансово отчитане
ENCORE	Проучване на възможностите, рисковете и експозицията на природния капитал
ECOY	Европейски стандарти за отчитане на устойчивостта (ЕС) 2023/2772
EXIOBASE	Екологично разширена таблица за доставки и използване и таблица за входящи и изходящи ресурси
FLPR	Регламент 2024/1937 относно продуктите, произведени с принудителен труд
ПГ	Парникови газове
ГЛО	Глобална инициатива за отчитане
IEA	Международна агенция по енергетика
MOT	Международна организация на труда
ВРВ	Въздействия, рискове и възможности
LEAP	Откриване, оценка, оценка, подготовка и докладване
LSME	Стандарти за отчитане на устойчивостта за регистрирани малки и средни предприятия
ПЗП	Промяна в земеползването
НПО	Неправителствена организация
ОИСП	Организацията за икономическо сътрудничество и развитие
РООО	Регламент за опаковките и отпадъците от опаковки (ЕС) 2025/40
SBTi	Инициатива "Научнообосновани цели"
SBTN	Научнообосновани цели за природата
SFDR	Регламент за оповестяване на информация за устойчивото финансиране (ЕС) 2019/2088
UNGP	Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека
VSME	Доброволни стандарти за отчитане на устойчивостта за малки и средни предприятия
WWF	Световен фонд за дивата природа

Долуподписаната Светлана Недкова Върбанова, Потвърждение № 18ПР-823/13.02.2018 г., издадено от МВНР, Дирекция „Консулски отношения“, удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски език на български език на приложения документ. Преводът се състои от 214 страници.

Преводач:.....
Светлана Недкова Върбанова



Consolidated Management Report

2024

Consolidated Management Report 2024

1

About MAXIMA GROUP	3
Letter From The CEO	4
Who We Are Today	5
Main Events	6
Where We Operate	8
Business Overview	9
Plans and Forecasts	12

2

Consolidated Financial Statements	13
Independent Auditor's Report	14
Consolidated Statement of Financial Position	23
Consolidated Statement of Comprehensive Income	24
Consolidated Statement of Changes in Equity	25
Consolidated Statement of Cash Flows	26
Notes to the Consolidated Financial Statements	27

3

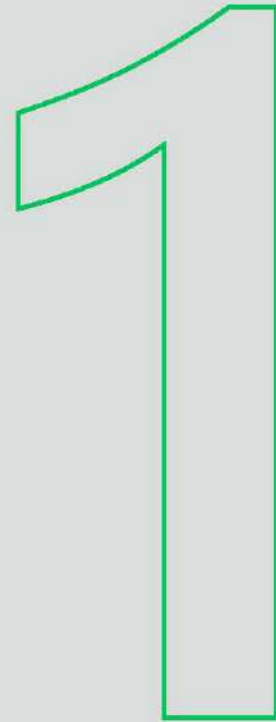
Governance	70
Corporate Governance	71
The General Meeting Of The Shareholders	71
Supervisory Board	72
Audit Committee	73
Management Board	75
Chief Executive Officer	77
Remuneration Policy	77
Internal Audit	78
Risk Management	79

4

Sustainability Statement	87
Independent Practitioner's Limited Assurance Report On MAXIMA GRUPÉ UAB Consolidated Sustainability Statement	88
General Information	92
Environmental Information	113
Social Information	148
Governance Information	172
Additional Information	180

5

Other Information	192
Information About Securities	193
Information About Material Subsidiaries	193
Positions Of The Members Of The Supervisory Board	194
Positions Of The Members Of The Management Board	195
Nasdaq Structured Table For Disclosure	197
Other Supporting Information	213



About Maxima Group

Letter From The CEO

Who We Are Today

Main Events

Where We Operate

Business Overview

Plans And Forecasts

Letter From The CEO

First of all, I would like to thank our customers, colleagues and partners for their trust and collaboration. The challenges we have overcome together motivate us to work in the best interest of our customers, pursue ambitious goals and continue to strengthen our position in the market.

The year 2024 brought a sense of stability, allowing us to focus on increasing business efficiency and ongoing projects alongside our expansion. We continued to develop the standardisation of store formats, invested in logistics infrastructure, continued reconstruction of our stores, and expanded the range of private-label products.

Throughout the year, energy and food prices stabilised, but consumption trends remained a challenge. Intense competition among retail chains pushed us to focus even more on customer expectations and introduce attractive offers that would encourage customers to choose our stores for their shopping. As in previous years, we paid great attention to private labels, expanding their range and continuing investments in the "Well Done" line we launched in 2023, emphasising high product quality and competitive prices. During the Christmas season, we launched the "Well Done Premium" line under this brand, offering customers the opportunity to enhance their daily shopping basket with an exclusive, top-tier selection at an attractive price.

The most significant investment project of the year was the opening of our new logistics centre in Lithuania, which serves the entire MAXIMA retail network. This is the largest investment in Lithuania in 30 years and a significant step towards a more efficient supply chain and stronger market positioning.

To ensure a better customer experience and greater operational efficiency, we continued our store format unification project in the Baltic states. Now, 85% of our stores have been standardised, and store standardisation in large-format stores will continue in 2025.

As in previous years, Poland and Bulgaria remained the main expansion markets. In 2024, revenue growth in Poland accounted for more than half of the Group's total revenue growth. In 2024, 36 new "Stokrotka" stores were opened in Poland, and 13 new "T Market" stores were opened in Bulgaria.

We are proud that the science-based environmental commitments set by MAXIMA Group in 2023 were officially confirmed by the Science-Based Targets initiative (SBTi) in 2024. The Group has joined the ranks of the world's leading companies that actively pursue sustainability solutions and responsible business development.

Sincerely,

Manfredas Dargužis,
CEO
of MAXIMA GRUPĖ



Who We Are Today

In the 30 years since its founding, the MAXIMA Group of companies (hereinafter “the Group” or “MAXIMA Group”), controlled by MAXIMA GRUPE, UAB with headquarters in Vilnius (hereinafter “MAXIMA GRUPE” or “the Company”), has become one of the largest retail chains in the Baltic region and has successfully expanded its operations in Poland and Bulgaria. The core business activity of the Group is grocery retail trade.



MAXIMA Group operates 1,611 retail stores (including 81 franchise stores) in five countries – Lithuania, Latvia, Estonia, Poland and Bulgaria. The Group’s store brand portfolio consists of the MAXIMA retail chain in the Baltics, STOKROTKA in Poland, T MARKET in Bulgaria, and the online grocery platform BARBORA, which provides services in the Baltics. Across the countries in which the Group operates, stores are classified into formats based on trade area and assortment. Every day, around 1.6 million customers visit the stores.

The Group also includes FRANMAX, UAB (hereinafter “FRANMAX”), which provides information technology (IT) development and support services for the Group’s companies, and MAXIMA International Sourcing,

UAB (hereinafter “MAXIMA International Sourcing”), which provides the Group’s retail companies with centralised procurement and agency services for purchasing food and household goods.

MAXIMA Group is part of a larger corporate group controlled by UAB “Vilniaus prekyba”, (hereinafter “Vilniaus prekyba”). In the Baltic states and in Sweden, Poland and Bulgaria, “Vilniaus prekyba” controls and manages a group of subsidiary companies that operate chains of retail stores (“Maxima Group”), DIY stores (“ERMI Group”), pharmacies (“Euroapothecka”), restaurants and cafés (“Delano”), shopping centres (“Akropolis Group”) and real estate development and rental service companies (“NDX Group”).

*Excluding the investment in the Dauga shopping center, which was sold in the same year

Main Events

1

1st quarter 2024

- On 1 February 2024, MAXIMA GRUPĖ withdrew as a shareholder of the charity fund Vilniaus prekybos paramos fondas "Dabar".
- On 8 February 2024, MAXIMA GRUPĖ was officially included on the "Science-Based Targets initiative (SBTi)" list of companies who have had their greenhouse gas reduction targets validated, after the official approval dated 20 December 2023.
- On 24 February 2024, Diana Gegelytė was appointed as the sole Board Member (CEO) of MAXIMA Eesti OÜ (hereinafter MAXIMA Estonia), succeeding Kristina Mustonen, who left the Group.
- On 3 March 2024 Barbora Polska, Sp. z o. o., which provided a food delivery service in Poland, ceased its operations.
- On 19 March 2024, the sole shareholder of MAXIMA GRUPĖ adopted a decision to reduce the number of members of the Supervisory Board from five members to three members and accordingly approved the new wording of the Articles of Association of MAXIMA GRUPĖ and elected a new Supervisory Board for a new term of office of 4 years, comprising Nerijus Maknevičius, Matas Kasperavičius and Paulius Mencas. In addition, the new members of the Audit Committee were appointed: Irena Petruškevičienė, independent member and Chair of the Audit Committee, independent member Eglė Čiužaitė, who replaced Rasa Milašiūnienė and Matas Kasperavičius, who replaced Evelina Černienė.

2

2nd quarter 2024

- On 28 May 2024, Povilas Šulys was appointed as director of UAB Barbora (hereinafter BARBORA) and director and board member of its managing company RADAS, UAB. P. Šulys succeeds Viktoras Juozapaitis, who left the Group.
- On 30 May 2024, Manfredas Dargužis, CEO of MAXIMA GRUPĖ, will also temporarily lead the subsidiary company "FRANMAX", succeeding Karolis Lesickas, who left the Group.
- On 27 June 2024, MAXIMA GRUPĖ adopted the decision to reduce the number of members of the Board of its subsidiary RADAS, UAB, from five to three, and appointed for a new term of office of 4 years the new members of the Board Povilas Šulys, Jolanta Bivainytė and Šarūnas Savičianskas.

3

3rd quarter 2024

- On 25 July 2024, following a review of Group's operations and financial results, the international credit rating agency S&P Global Ratings reaffirmed MAXIMA GRUPĖ's long-term issuer credit rating at BB+ with a stable outlook. The S&P Global Ratings report highlights the Group's revenue growth, successful expansion in Poland and Bulgaria, efficiently managed costs and stable cash-flow generation.

4 4th quarter 2024

- On 9 October 2024, MAXIMA GRUPĖ resolved to remove Šarūnas Savičianskas from the board of its subsidiary RADAS, UAB and to appoint Jonas Jočys as the new board member, effective from 10 October 2024, until the end of the current board's term.
- On 14 October 2024, "Vilniaus prekyba", the sole shareholder of MAXIMA GRUPĖ, decided to dissolve the company's Supervisory Board and approve a new version of the company's Articles of Association accordingly. The decision to discontinue the Supervisory Board was made to simplify the company's management, transferring some of its functions to the sole shareholder, "Vilniaus prekyba", and others to the board of MAXIMA GRUPĖ. From the date of registration of the amended Articles of Association, the sole shareholder will have the authority to appoint and dismiss the members of the board of MAXIMA GRUPĖ. The current board members will remain in their positions for the duration of their ongoing term.
- On 13 November 2024, a new Management Board of MAXIMA GRUPĖ, comprising Manfredas Dargužis, Jolanta Bivainytė, Lauryna Šaltinė, Agnė Voverė, Karolina Zygmantaitė, Arūnas Zimnickas and Petar Petrov Pavlov, was formed for a 4-year term. Manfredas Dargužis was appointed Chairman of the Management Board.

EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

5 1st quarter 2025

- In January 2025, liquidation proceedings for Barbora Polska, Sp. z o. o. were initiated.
- On 6 February 2025, MAXIMA LT, UAB (MAXIMA Lithuania) purchased 100% of the Sollo, UAB shares from "Vilniaus prekyba" and Vestodija, UAB.

Where We Operate



Total number of stores:

1,611

Estonia

85

BARBORA
MAXIMA
stores

Latvia

172

BARBORA
MAXIMA
stores

Lithuania

240

BARBORA
MAXIMA
stores

Poland

981

stokrotka
stores

(including 81 franchise stores)

Bulgaria

133

T MARKET
stores

Business Overview

In the context of lowering food inflation, in 2024 MAXIMA Group achieved stable revenue growth of 4.3%. Revenue in LFL stores increased by 2.0% at constant exchange rates. The year 2024 continued with intensive market competition driven by increased customer price sensitivity and a decline in consumption in some regions.

In 2024, the Group maintained stable revenue growth in Baltic markets, outperforming market growth in Latvia and Estonia. In Lithuania, revenue was affected by the reconstruction of larger format stores and the closure of non-format stores. Nonetheless, in Lithuania, the Group achieved revenue growth of 3.1%, the highest among Group companies in the Baltics despite the lowest food inflation of any of the markets in these countries.

Sales growth in the Baltic markets was primarily driven by increased customer traffic and larger shopping baskets, fuelling higher sales volumes. This was led by successful promotional campaigns, ranging from weekly leaflet offers to theme months and special weekend discounts. Additionally, at the end of the year, to attract customers and expand offerings, MAXIMA Group's already established private label brand "Well Done" introduced its festive line "Well Done Premium". This new assortment contributed to the continued growth of private-label sales and helped meet evolving customer needs.

In markets where the Group has a lower market share, competition from larger players intensified, which prevented from making more significant gains in STOKROTKA and T MARKET market shares despite their expansion efforts. For STOKROTKA, the increase in the number of stores was a key factor for revenue growth, while its focus on competitive pricing and promotional efforts allowed it to maintain positive LFL and increase average shopper basket size. This enabled STOKROTKA to maintain its market share in Poland. For T MARKET, expansion significantly drove overall revenue growth as well. Despite the deflation of key shopping basket items, influenced by market leaders, T MARKET achieved 1% LFL growth with stable sales volumes.

CONSOLIDATED REVENUE



CONSOLIDATED LFL REVENUE* +2.0%**

RETAIL OPERATORS' REVENUE GROWTH BY COUNTRY

€ million	2024	2023	CHANGE
Lithuania	2,208.9	2,142.6	+3.1%
Latvia	1,101.2	1,073.4	+2.6%
Estonia	598.7	593.3	+0.9%
Poland	1,889.7	1,739.0	+8.7%
Bulgaria	293.6	275.0	+6.7%

RETAIL OPERATOR'S LFL REVENUE BY COUNTRY*

	2024
Lithuania	+4.4%
Latvia	+2.3%
Estonia	+1.4%
Poland	+0.2%
Bulgaria	+1.0%

*Constant exchange rates

**Like-for-like (LFL) in actual exchange rates for 2024: 2.5%

In 2024, the Group's sales of goods via online channels amounted to EUR 160.5 million (gross revenue), with EUR 148.3 million attributed to sales through BARBORA. Compared with the previous year, e-grocery gross revenue decreased by 6.3% due to the discontinuation of Barbora Polska operations at the end of March 2024. E-commerce gross revenue in the Baltics grew by 7%, with Latvia achieving the highest growth. Throughout 2024 the Group fulfilled over 3 million orders, with Barbora Baltics accounting for more than 2.7 million deliveries. E-commerce share in the Group's sales grew, driven by an increase in active customers, orders and higher average shopping basket size.

At the start of 2024, market growth slowed or even turned negative in most countries, following several years of high inflation. As market growth declined, operating companies needed time to adjust to these changing conditions, which overall impacted profitability. Group EBITDA in 2024 reached EUR 455.6 million with a 7.5% EBITDA margin. Compared with 2023, EBITDA declined, with increasing personnel costs being a key factor across all markets, particularly in Poland, where the minimum wage increased by more than 20%.

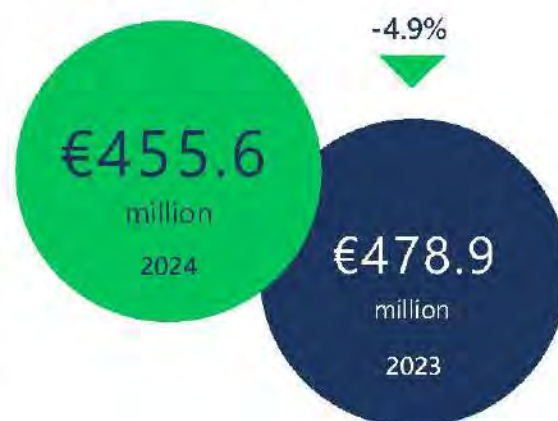
This impact was not offset by selling price adjustments, as the Group prioritised maintaining stable market positions. To mitigate labour cost increases and improve operational efficiency, Baltic countries continued the ongoing store format standardisation project that began in 2021. By the end of 2024, 85% of all stores in the Baltics had been standardised, aiming to enhance the shopping experience for customers and improve the efficiency of store operations.

In Poland, enhanced supply chain algorithms have been implemented to improve efficiency, alongside the expansion of self-checkout systems in stores. As customers become less loyal to specific grocery retailers, actively seeking better offers across the market, STOKROTKA has conducted assortment reviews to optimise store operations and inventory management. To strengthen competitiveness in major Bulgarian cities, T MARKET has refined its assortment strategy to secure a stronger position against market leaders. Moreover, electronic shelf labels and refrigerator doors have been introduced to enhance the efficiency of Bulgarian stores.

RETAIL OPERATIONS' MARKET SHARE

	MARKET GROWTH*	2024 MARKET SHARE
Lithuania	+5.3%	29.9%
Latvia	+2.0%	25.5%
Estonia	+0.3%	15.4%
Poland	+1.6%	2.5%
Bulgaria	+13.4%	2.5%

CONSOLIDATED EBITDA



RETAIL OPERATORS' EBITDA AND EBITDA MARGIN

€ million	2024	2023	2024 MARGIN
Lithuania	204.3	207.7	9.2%
Latvia	100.7	100.7	9.1%
Estonia	36.9	40.4	6.2%
Poland	99.4	116.3	5.3%
Bulgaria	18.5	18.6	6.3%

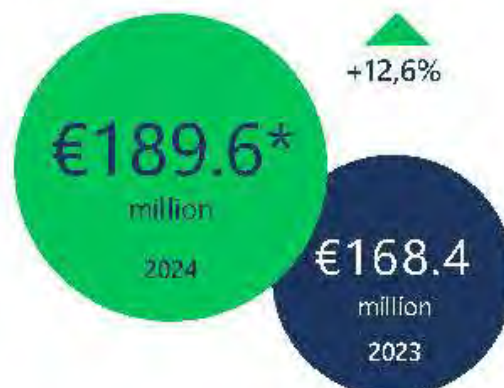
*Market share is calculated as retail operators' turnover divided by total market turnover, based on Eurostat NACE Section G classifiers 47.11 and 47.2. In 2024, Latvia's Statistics Department excluded major retail companies' wholesale trade activities from turnover, requiring a recalculation of MAXIMA Latvia's market share; Polish market growth is shown in the local currency.

In line with its plans, MAXIMA Lithuania launched operations at a new 46,000-square-metre logistics centre in June. While the transition from previously used warehouses introduced challenges for supply chain, inventory control and cost management, this represented a strategic move towards improving long-term logistics efficiency and ensuring the supply of fresher products for customers.

In 2024, MAXIMA Group companies invested EUR 189.6 million in fixed assets, amounting to 3% of the total Group revenue. Compared with 2023, investments increased by EUR 21 million, driven by EUR 13.9 million growth in Bulgaria and EUR 12.5 million in Lithuania. In 2024, the Group renovated its trading areas more extensively compared with previous years, acquired several existing store buildings and invested in land plots for the development of new stores.

At the reporting date, the Group's net debt stood at EUR 1,043 million (including lease liabilities of EUR 793 million) and had increased by EUR 86 million compared with the end of 2023. Borrowing, excluding lease liabilities, decreased compared with the end of 2023, while lease liabilities increased by EUR 25 million. As a result, the Group's financial leverage increased slightly compared with the previous year, with the net debt/EBITDA ratio reaching 2.3 by the end of 2024.

CONSOLIDATED INVESTMENT INTO FIXED ASSETS



CONSOLIDATED NET DEBT TO EBITDA (inc. lease liability)

2.3X
2023: 2.0X

NUMBER OF EMPLOYEES BY COUNTRY

	2024
Lithuania	12,392
Latvia	6,139
Estonia	3,114
Poland	12,272
Bulgaria	2,495



*Excluding the investment in the Dauga shopping centre, which was sold during the same year

Plans And Forecasts

The Group expects market conditions in the upcoming periods to remain moderate, with increasing pressure on profitability due to rising labour costs and uncertainty with respect to energy and fuel costs across all countries. This will require the Group to further optimise operational efficiency while maintaining competitive pricing to sustain market leadership in the Baltics and strengthen its position in Poland and Bulgaria. Investments in technology, automation and process improvements will be key to balancing cost pressures with customer expectations.

Expansion and renovation of the store network will remain a strategic priority for the MAXIMA Group. The Group will be focusing on strengthening its store portfolio through strategic location and land acquisitions, ensuring long-term market presence and accessibility in the markets, particularly in regions with a lower market share. Alongside its physical expansion, the Group will continue enhancing its e-commerce Barbora operations by optimising picking and delivery processes and improving user experience on both the web and app platforms. To strengthen brand loyalty, Barbora will enhance customer service and introduce additional services tailored to customer needs.

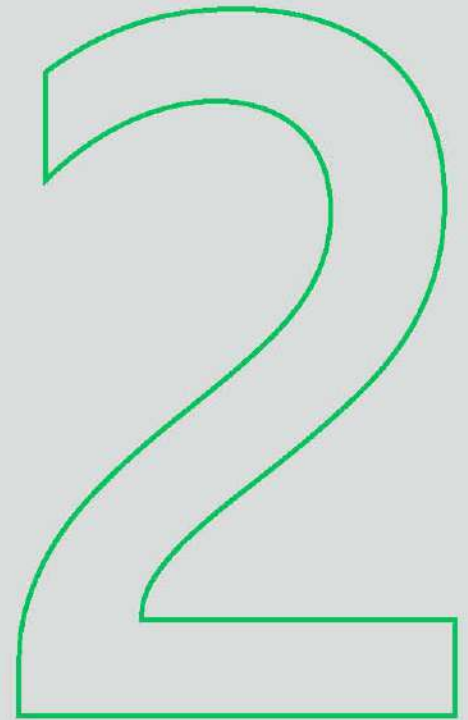
To meet revenue growth targets and evolving customer needs, the Group will refine its product selection, including an emphasis on strengthening private-label

offers together with products made in-house in food production units. To improve customer flow and service speed, MAXIMA Group will enhance the quality and variety of fresh and prepared products, optimise store layouts and checkout processes and continue self-checkout expansion. This will take place as the finalisation of the store formatting process in the Baltics and new store reformatting initiatives in Bulgaria and Poland.

Operational efficiency will be further boosted through warehouse automation, including advanced sorting technologies in Lithuania and IT-driven logistics planning in all countries. New IT solutions are being introduced to enhance store delivery efficiency, ensuring fresher products reach customers faster. Additionally, systems and modules in supplier relationship management and demand forecasting are being introduced to improve overall supply chain resilience.

The Group will continue initiatives aimed at mitigating climate impact with a target of reducing greenhouse gas emissions by 42% by 2030. In 2025, greater emphasis will be placed on fostering sustainable supplier partnerships to meet MAXIMA Group's targets. Preparation for deforestation-free products regulation will also form a significant part of the work in 2025, including the development of tools to enable faster due diligence processes for relevant commodities and products.





Consolidated Financial Statements

Independent Auditor's Report

Consolidated Statement of Financial Position

Statements Consolidated Statement of Comprehensive Income

Consolidated Statement of Changes in Equity

Consolidated Statement of Cash Flows

Notes to the Consolidated Financial Statements



Independent auditor's report

To the shareholder of MAXIMA GRUPE, UAB

Report on the audit of the consolidated financial statements

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of MAXIMA GRUPE, UAB (the "Company") and its subsidiaries (together - the "Group") as at 31 December 2024, and of the Group's consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 2 April 2025.

What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2024;
- the consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and the Law of the Republic of Lithuania on the Audit of Financial Statements and Other Assurance Services that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Republic of Lithuania. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code and the Law of the Republic of Lithuania on the Audit of Financial Statements and Other Assurance Services.

To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided to the Group are in accordance with the applicable law and regulations in the Republic of Lithuania and that we have not provided non-audit services that are prohibited under Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014 considering the exemptions of Regulation (EU) No 537/2014 endorsed in the Law of the Republic of Lithuania on the Audit of Financial Statements and Other Assurance Services.

PricewaterhouseCoopers UAB, J. Jasinskio str. 16B, 03163 Vilnius, Lithuania
+370 (5) 239 2300, lt_vilnius@pwc.com, www.pwc.lt

Company code 111473315, registered with the Legal Entities' Register of the Republic of Lithuania

The non-audit services that we have provided to the Group, in the period from 1 January 2024 to 31 December 2024 are disclosed in Note 28 "Audit and non-audit services" to the consolidated financial statements

Our audit approach

Overview



- Overall Group materiality: EUR 18,000 thousand
- We conducted audit work at 14 reporting units, located in Bulgaria, Estonia, Latvia, Lithuania and Poland.
- Our audit addressed 99% of the Group's total assets and 99% of the Group's total revenues.
- Goodwill impairment assessment
- Property, plant and equipment and right-of-use assets impairment assessment
- Lease term determination and application of discount rate

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including, among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the consolidated financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall Group materiality for the consolidated financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, if any, both individually and in aggregate on the consolidated financial statements as a whole.

Overall materiality	EUR 18,000 thousand (2023: EUR 17,000 thousand)
How we determined it	0,3% of Group's total revenues
Rationale for the materiality benchmark applied	We chose total revenues as the benchmark because total revenues are one of the Group's key performance indicators analysed by the management and communicated to the shareholder and, in our view, it is an appropriate measure of

the size of the Group. Total revenues are also a more stable measure compared to profitability ratio.

We chose the threshold of 0,3%, which is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds for this benchmark.

We informed the Audit Committee that we would report to them misstatements identified during our audit above EUR 1,000 thousand, as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
Goodwill impairment assessment <i>Refer to accounting policy on impairment testing in note 2.3 "Goodwill", accounting estimates and assessments in note 3.2 "Key sources of estimation uncertainty" and note 9 "Goodwill".</i> The Group's goodwill balance amounted to EUR 212 433 thousand as at 31 December 2024. Goodwill has to be tested for impairment at least annually. When determining the recoverable amount (higher of value in use and fair value less costs to sell) management is required to use judgment in identifying the relevant cash-generating units or groups of cash generating units and determining their recoverable amounts, which are based on the cash flow forecasts. The cash flow forecasts to determine recoverable amount based on the value in use covers the management's estimate of key value driver inputs and external market indicators: inflation rate, revenue growth rate, competition, capital expenditures, and discount rates applied. No impairment was recognised in the current reporting period as the recoverable amounts of the relevant groups of cash-generating units were higher than their carrying amounts. We focused on this area because the balance of goodwill was material, and the impairment assessment involved the management's significant judgements about the future results	We obtained an understanding of the management's process over the impairment testing. We evaluated the way in which the management identified the Group's groups of cash-generating units to which goodwill was allocated. Our audit procedures also included challenging the management on the appropriateness of the impairment models and reasonableness of the assumptions used, by performing the following: - Assessing reliability of the cash flow forecasts, by checking the actual past performance and comparing it against the previous forecasts, and by inspecting the internal documents, such as budgets for 2025–2029; - Benchmarking the market-related assumptions, such as discount rates and long-term growth rates against the external data. Where it was considered necessary, we involved our valuation experts; - Testing the mathematical accuracy of the model and sensitivity of the impairment test to the key inputs.

and the discount rates used in the cash flow forecast.

Property, plant and equipment and right-of-use assets impairment assessment

Refer to accounting policy on impairment testing in note 2.7 "Impairment of non-financial assets (except for goodwill)", accounting estimates and assessments in note 3.2 "Key sources of estimation uncertainty", note 5 "Property, plant and equipment" and note 6 "Leases".

The Group's property, plant and equipment and right-of-use assets amounted to EUR 987 662 thousand and EUR 721 547 thousand, respectively, thereby representing around 60% of total assets reported in the Group's consolidated statement of financial position as at 31 December 2024. The Group assessed existence of impairment indicators for property, plant and equipment and right-of-use assets as at 31 December 2024.

The Group performed the impairment test for those assets, for which impairment indicators were identified as at 31 December 2024. The test was based on the estimated recoverable amounts (based on value in use) of the Group's cash-generating units (individual stores). The annual impairment test involves the management's judgments regarding the assumptions used in the underlying cash flow forecasts covering the management's estimate of key value driver inputs and external market indicators: inflation rate, revenue growth rate, competition, capital expenditures, and discount rates applied.

For property, plant and equipment and right-of-use assets, the Group recognised additional impairment charges of EUR 6 404 thousand and EUR 11 420 thousand, respectively, and reversals of impairment charges of EUR 2 970 thousand and EUR 2 707 thousand, respectively, in 2024.

Based on the above, we considered it to be a key audit matter.

We obtained an understanding of the management's procedures in relation to the impairment assessment of the property, plant and equipment and right-of-use assets. Among other procedures, we involved a valuation expert to assist us with the review of the management's impairment model structure and composition, as well as the discount rates used by the management in the impairment test.

-We also considered the key assumptions used by the management when estimating the cash flow forecasts, including the projected trends in the level of revenue, costs, and capital expenditures by comparing them against the historical performance levels and the management's projected changes in the future.

-We tested sensitivity of the available headroom by considering whether a reasonably possible shift in assumptions might cause the carrying amount of the cash-generating unit to exceed its recoverable amount.

-We have also assessed the historical accuracy of the management's forecast.

Lease term and the discount rate determination

Refer to accounting policy on lease liabilities and subleases in note 2.17 "Leases", accounting estimates and assessments in note

We analysed completeness and accuracy of new, modified or remeasured lease contracts that were identified and recorded in the lease accounting system during 2024; assessed whether it was

3.1 "Critical judgments in applying the accounting policy" and note 6 "Leases"

As at 31 December 2024, the Group's right-of-use assets amounted to EUR 721 547 thousand, net investment in lease amounted to EUR 17 378 thousand, and lease liabilities amounted to EUR 793 260 thousand.

We focused on this area because the reported balances were material, the process for identifying and reporting all relevant lease-related data (including IT software and controls) was complex, and the measurement of the right-of-use assets and lease liabilities involved the use of assumptions to determine the discount rates and the lease terms, including the termination and renewal options.

For some of the lease contracts the Group uses interest rate implicit in the lease as a discount rate. The Group's management needs to obtain reliable and supportable information regarding the fair value of the assets being leased, their residual values at the end of the lease, and the lessor's initial direct costs to determine such discount rates.

We focused on this area due to the significant level of management judgement

involved and the complexity of the underlying assumptions used to derive the estimate.

reasonably certain that the lease extension options would be exercised; assessed the discount rates used; and on a sample basis recalculated the right-of-use assets and lease liabilities as listed below:

- We obtained an understanding of the internal processes around the identification of leases, and obtained the related lease data from the lease contracts on a sample basis;
- We read the policy listing the factors, such as economic incentives, geographical location of a store, leasehold improvements and other, to be considered in determining the lease term, including the extension options. We tested the management's assessment of those factors and whether it was reasonably certain that the lease extension options would be exercised, by reviewing the contractual terms, business plans, and other relevant information;
- For the lease contracts where the management used the incremental borrowing rate as a discount rate, we reviewed the methodology and assumptions used by the management, and compared them against the borrowing rates confirmed by the SEB bank AB;
- For the lease contracts where the management used the interest rate implicit in the lease as a discount rate, we tested the key assumptions, including the fair value determined for the leased asset at the commencement and termination dates of the lease;
- We involved a valuation expert to assist us with the review of the management's assumptions to determine the interest rate implicit in the lease;
- We assessed completeness and accuracy of the input data used in the calculation of interest rate implicit in the lease by reconciling the inputs to the lease contracts and third party valuation reports for the leased assets, and tested these calculations on a sample basis;
- We recalculated, on a sample basis, the right-of-use asset and the lease liability for the selected lease contracts using the data from the lease contracts, and verified the mathematical accuracy of the calculation
- For the same sample of lease contracts, we tested the lease payments with bank statements, recalculated interest and amortisation charges recognised during the period;

How we tailored our Group audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the consolidated financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group, the accounting processes and controls, and the industry in which the Group operates.

The Group comprises of a number of subsidiaries operating in Bulgaria, Estonia, Latvia, Lithuania and Poland (refer to Note 1 of the consolidated financial statements). A full-scope audit was performed by us or based on our instructions by PwC entities represented in the following countries: Bulgaria, Estonia, Latvia and Poland on the financial information of the following Group entities:

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

For real estate entities of the Group, the Group engagement team carried out audit work on the selected balances and transactions, which were assessed by us as material from the Group audit perspective. For the remaining components we performed analytical review at the Group level. This together with additional procedures performed at the Group level, including testing of consolidation journals and intercompany eliminations, gave us the evidence we needed for our opinion on the Group's consolidated financial statements as a whole.

Reporting on other information including the consolidated management report

Management is responsible for the other information. The other information comprises the consolidated management report, including the requirements for the information on corporate governance matters, remuneration and consolidated sustainability matters, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information, including the consolidated management report.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the consolidated management report, including the requirements for the information on corporate governance matters, remuneration and excluding the requirements for the information on consolidated sustainability matters on which the separate assurance report on consolidated sustainability reporting is issued by us on 2 April 2025, we considered whether it includes the disclosures required by the Law of the Republic of Lithuania on Reporting of Undertakings and by Groups of Undertakings.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the information given in the consolidated management report for the financial year for which the consolidated financial statements are prepared is consistent with the consolidated financial statements; and
- the consolidated management report, including the requirements for the information on corporate governance matters and remuneration and excluding the requirements for the information on consolidated sustainability matters, has been prepared in accordance with the Law of the Republic of Lithuania on Reporting of Undertakings and by Groups of Undertakings.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the Group and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the consolidated management report which we obtained prior to the date of this auditor's report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Group as a basis for forming an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for the purpose of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and have communicated with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment

We were first appointed as auditors of the Group on 2 May 2019 and reappointed on 9 June 2022 and had an uninterrupted engagement appointment of 6 years

The key audit partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Rimvydas Jogėla.

On behalf of PricewaterhouseCoopers UAB

Rimvydas Jogėla
Partner
Auditor's Certificate No. 000457

Vilnius, Republic of Lithuania
2 April 2025

The auditor's electronic signature is used herein to sign only the Independent Auditor's Report.

Consolidated Statement of Financial Position

		At 31 December	
	Notes	2024	2023
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5	987 662	894 420
Right-of-use assets	6	721 547	721 387
Investment properties	7	16 479	12 010
Intangible assets (except for goodwill)	8	50 389	44 714
Goodwill	9	212 433	211 162
Non-current receivables and prepayments	10	19 767	18 556
Deferred tax assets	11	9 894	6 896
		2 018 171	1 909 145
Current assets			
Inventories	12	452 294	438 153
Trade and other receivables, prepayments and other short-term financial assets	13	92 210	96 007
Cash and cash equivalents	14	264 140	331 014
		808 644	865 174
TOTAL ASSETS		2 826 815	2 774 319
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	15	1 019 263	1 019 263
Share premium	15	41 352	41 352
Legal reserve	16	71 626	68 194
Reverse acquisition reserve	16	(1 430 271)	(1 430 271)
Other reserves		(163)	(323)
Foreign currency translation reserve		(11 244)	(16 540)
Retained earnings		882 351	873 044
Total equity		572 914	554 719
Non-current liabilities			
Borrowings (except for lease liabilities)	17	432 614	427 630
Lease liabilities		663 381	644 547
Deferred tax liabilities	11	26 283	22 204
Other non-current liabilities		8 599	8 763
		1 130 877	1 103 144
Current liabilities			
Borrowings (except for lease liabilities)	17	81 371	92 042
Lease liabilities		129 879	123 923
Current income tax liabilities		2 375	9 896
Trade and other payables	18	909 399	890 595
		1 123 024	1 116 456
Total liabilities		2 253 901	2 219 600
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		2 826 815	2 774 319

Manfredas Dargužis
Chief Executive Officer

Lauryna Šaltinė
Chief Financial Officer

The consolidated financial statements have been approved and signed electronically on 2 Apr 2025.
The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

		Year ended 31 December	
	Notes	2024	2023
Revenue	4, 19	6 097 771	5 844 538
Cost of sales	4, 20	(5 645 474)	(5 330 617)
General and administrative expenses	20, 21	(221 593)	(240 534)
Other gains (losses)		735	(399)
Profit from operations		231 439	272 988
Finance income	22	5 978	5 077
Finance costs	22	(74 872)	(59 903)
Finance costs, net		(68 894)	(54 826)
Profit before tax		162 545	218 162
Income tax expense	23	(26 806)	(33 490)
Net profit	4	135 739	184 672
Net profit attributable to:			
Equity holders of the parent		135 739	184 672
		135 739	184 672
Other comprehensive income:			
<i>Items that will not be subsequently reclassified to profit or loss</i>			
<i>Items that may be subsequently reclassified to profit or loss</i>			
Exchange differences on translation of foreign operations		5 296	22 852
Net change gain (loss) on cash flow hedges	25.2	160	41
Other comprehensive income (loss)		5 456	22 893
Total comprehensive income		141 195	207 565
Total comprehensive income attributable to:			
Equity holders of the parent		141 195	207 565
		141 195	207 565

Consolidated Statement of Changes in Equity

	Notes	Share capital	Share premium	Legal reserve	Reverse acquisition reserve	Other reserves	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total equity
At 1 January 2023		1 019 263	41 352	65 051	(1 430 271)	(364)	(39 392)	761 515	417 154
Profit for the year		-	-	-	-	-	-	184 672	184 672
Other comprehensive income		-	-	-	-	41	22 852	-	22 893
<i>Total comprehensive income for the year</i>		-	-	-	-	41	22 852	184 672	207 565
Transfer to legal reserve	16	-	-	3 143	-	-	-	(3 143)	-
Dividends	24	-	-	-	-	-	-	(70 000)	(70 000)
<i>Total transactions with shareholders recognised directly in equity</i>		-	-	3 143	-	-	-	(73 143)	(70 000)
At 31 December 2023		1 019 263	41 352	68 194	(1 430 271)	(323)	(16 540)	873 044	554 719
At 1 January 2024		1 019 263	41 352	68 194	(1 430 271)	(323)	(16 540)	873 044	554 719
Profit for the year		-	-	-	-	-	-	135 739	135 739
Other comprehensive income		-	-	-	-	160	5 296	-	5 456
<i>Total comprehensive income for the year</i>		-	-	-	-	160	5 296	135 739	141 195
Transfer to legal reserve	16	-	-	3 432	-	-	-	(3 432)	-
Dividends	24	-	-	-	-	-	-	(123 000)	(123 000)
<i>Total transactions with shareholders recognised directly in equity</i>		-	-	3 432	-	-	-	(126 432)	(123 000)
At 31 December 2024		1 019 263	41 352	71 626	(1 430 271)	(163)	(11 244)	882 351	572 914

Consolidated Statement of Cash Flows

		Year ended 31 December	
	Notes	2024	2023
OPERATING ACTIVITIES			
Net profit		135 739	184 672
Adjustments for:			
Depreciation	5, 6, 7	202 508	190 616
Amortisation	8	8 209	7 167
Property, plant & equipment, intangible assets, right-of-use assets impairment charge (reversal)	21	12 000	6 361
(Profit) / loss on disposal and write-offs of property, plant and equipment and intangible assets	4,5,8	665	2 214
Income tax expense	23	26 806	33 490
Interest expenses	22	77 175	64 888
Interest and other finance income	22	(5 978)	(5 077)
<i>Changes in working capital</i>			
- trade and other receivables		12 194	(3 799)
- inventories		(13 325)	(27 302)
- reverse factoring arrangements	18	160	8 712
- trade and other payables		26 894	50 741
Cash generated from operations		483 047	512 683
Income tax paid	23	(38 835)	(24 966)
Net cash generated from operating activities		444 212	487 717
INVESTING ACTIVITIES			
Purchases of property, plant and equipment, intangible assets and investment properties	5, 7, 8	(227 700)	(174 566)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		24 213	10 097
Loans granted		(228)	(447)
Proceeds from repayment of loans granted		483	179
Interest received		4 537	4 184
Finance sublease receivable collected		4 365	3 964
Net cash (used in) investing activities		(194 330)	(156 589)
FINANCING ACTIVITIES			
	25		
Proceeds from borrowings		84 069	172 939
Repayment of borrowings		(82 370)	(211 189)
Payment of principal portion on lease liabilities		(110 077)	(103 190)
Dividends paid	24	(123 000)	(70 000)
Interest paid, including interest on leases		(76 459)	(64 372)
Net cash (used in) financing activities		(307 837)	(275 812)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		(57 955)	55 316
CASH AND CASH EQUIVALENTS, LESS OVERDRAFTS, AT THE BEGINNING OF THE YEAR	14	318 827	263 511
CASH AND CASH EQUIVALENTS, LESS OVERDRAFTS, AT THE END OF THE YEAR	14	260 872	318 827