СОФАРМА АД

ПРЕДВАРИТЕЛЕН ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 година

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8
3. ПРИХОДИ	55
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА	59
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	61
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	62
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	63
8. БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ ЛЕКАРСТВЕНИ ПРОДУКТИ	63
9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	64
10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ ИЗВЪН ОБХВАТА НА МСФО 9	65
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	65
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	66
13. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	66
14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	69
15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	70
16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	74
17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	76
18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	80
19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА	83
20. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ	85
21. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	87
22. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ	88
23. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	89
24. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	92
25. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	98
26(А). ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА ТРЕТИ ЛИЦА	101
26(Б). ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	103
27. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	104
28. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	105
29. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	106
30. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	111
31. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	113
32. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ	115
33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	117
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА	117
35. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	119
36. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	123
37. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	124
38. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	125
39. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	126
40. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	127
41. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	127
42. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	128
43. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	129
44. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	148
45. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	151
46. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	157

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Софарма АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" 16. Дружеството е вписано в Търговския регистър на 11.04.2008 година с ЕИК 831902088.

Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение № 1/1991 г. на Софийски градски съд.

1.1.Собственост и управление

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

Към 31.12.2025 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Донев инвестмънтс холдинг АД	40.25
Телекомплект инвест АД	16.72
Софарма АД (обратно изкупени акции)	2.53
Други юридически лица	25.10
Огнян Иванов Донев	9.09
Физически лица	6.32

Софарма АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове. Ръководството на дружеството в лицето на Съвета на директорите има следния състав към 31.12.2025 г.:

Д.и.н Огнян Донев	Председател
Весела Стоева	Зам.председател
Бисера Лазарова	Член
Александър Чаушев	Член
Иван Бадински	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

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

Одитният комитет има следния състав:

Васил Найденов	Председател
Цветанка Златева	Член
Кристина Атанасова - Елият	Член

Въз основа на сключен договор за търговско управление от 9 юни 2020 г. прокурист на дружеството е Симеон Донев.

Средно – списъчният брой на персонала в дружеството за 2025 г. е 1,713 работници и служители (2024 г.: 1,758).

1.2.Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки:

- производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми;
- научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на лекарствените средства;
- производство и търговия с ветеринарно – медицински продукти и извършване на лабораторни услуги, свързани с изследване на кръвни проби на животни;
- производство и продажба на лекарствени средства, козметични продукти, хранителни добавки, разфасоване на активни вещества, химични вещества и смеси.

Дружеството притежава разрешение за производство на лекарствени средства/внос № BG / MIA - 0543 от 30.10.2025 г., издадено от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ).

Дружеството притежава разрешение за търговия на едро с лекарствени продукти № BG / WDAIMP - 0583 от 07.08.2025 г., издадено от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ).

1.3.Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2022 – 2025 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	**2022**	**2023**	**2024**	**2025 текущи**
БВП в млн. лева*	168 360	185 233	202 861	161 482
Реален растеж на БВП**	4.0%	1.9%	2.8 %	2.8 %
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)***	14.3 %	5.0 %	2.1 %	3.5 %
Среден валутен курс на щатския долар за годината****	1.86	1.81	1.81	1.73
Валутен курс на щатския долар в края на годината****	1.83	1.77	1.88	1.66
Основен лихвен процент в края на годината *****	1.30	3.80	3.04	2.17
Безработица (в края на годината)******	5.4 %	5.6 %	5.2 %	5.2%
Кредитен рейтинг на Р. България по Standard&Poors (дългосрочен)*******	BBB	BBB	BBB	BBB+
Кредитен рейтинг на Р. България по Moody's (дългосрочен)	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1
Кредитен рейтинг на Р. България по Fitch (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB	BBB+
Кредитен рейтинг на Р. България по Scope Ratings (дългосрочен)*******	BBB+	BBB+	BBB+	A-

** Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*
*** Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*
**** Предварителни данни на НСИ за 15.01.2026 г.*
*****По данни на БНБ за 2025 г. към 19.01.2026 г.*
****** Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*
******* Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*
******** Предварителни данни на МФ за 2025 г. към 11.07.2025 г.*

1.4.Макроикономическа обстановка

Дружеството поддържа стабилна капиталова база и коефициент на задлъжнялост. Ръководството успява да запази добро финансово състояние на дружеството, като индексира приходите и разходите си в разумни граници.

1.5.Война в Украйна – влияние и ефекти

Възникналият военен конфликт между Русия и Украйна и свързаните с него икономически санкции и други мерки, предприети от правителствата по света имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и на глобалната икономика. Обичайно в подобни конфликти фармацевтичните продукти не са обект на санкции или друг вид ограничения с цел да бъде

избегната хуманитарна криза. По тази причина дейността на дружеството на територията на двете държави е и би могла да бъде ограничена основно поради причини като затруднена логистика и ограничения в свободното движение на парични средства.

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни дружества в Украйна. Към 31 декември 2025 размерът на инвестицията в дъщерното дружество Софарма Украйна е 9,669 хил. лв., а размерът на инвестицията във Витамини е 1,283 хил. лв. Към датата на одобрение на настоящия индивидуален финансов отчет активите на тези дъщерни дружества не са физически засегнати от военни действия, но е възможно в бъдеще да се наложи преразглеждане на стойността на тези инвестиции в зависимост от развитието на войната и влиянието й върху дейността на дружествата.

През 2025 г. дружеството отчита ръст на продажбите в Русия спрямо 2024 г с 47% и спад на продажбите в Украйна спрямо 2024 г. с 19%.

Въпреки потенциалните негативни икономически ефекти от войната и прерастването й в дълъг и продължителен конфликт, дружеството разполага с достатъчно текущи активи и финансиране, за да продължи съществуването си като действащо предприятие.

1.6. Въпроси, свързани с климата

Дружеството възприема опазването на околната среда и намаляването на скоростта на настъпване на климатичните промени като част от своята корпоративна политика за социална отговорност и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Дружеството прилага мерки за: разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци; осигуряване подходящо обучение на персонала по въпроси, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването. Дружеството инвестира активно във възобновяеми източници на електричество за собствено потребление.

Към 31 декември 2025 г. дружеството е идентифицирало незначителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които да влият на активите и пасивите му. Дружеството следи промените в законодателството, които са в резултат на климатичните въпроси и на този етап не е идентифицирало възможно директно влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото му състояние.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на СОФАРМА АД е изготвен в съответствие с всички МСФО счетоводни стандарти, които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2025 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение - счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2025 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във връзка с класификацията и оповестяването на нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия, както и някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2025 г., приети от ЕК). Тези промени уточняват и изискват от предприятията да прилагат последователен подход при определяне на: а) кога дадена валута е обменяема в друга и кога не, както и въвеждат определения за това. Една валута може да се приеме за обменяема в друга, когато предприятието може да придобие другата валута в нормални времеви граници, включващи нормални административни закъснения и пазарен механизъм, който позволява сделката по обмяна на валутата да доведе до изпълними права и задължения. Ако предприятието може да получи само незначителна част от другата валута на датата на оценката за определената цел, то се счита, че валутата не е обменяема в другата валута ; б) какъв обменен курс да се прилага, когато една валута не е обменяема в друга, като се посочват два механизма: 1) първият е използването на наблюдаем обменен курс - без допълнителни корекции, като - наблюдаем курс за друга цел или първия обменен курс, по който обмяната може да бъде направена; 2) вторият е чрез използването на друга техника на определяне и оценка; в) информацията, която предприятието следва да оповести, когато една валута не е обменяема в друга, за да позволи на потребителите на неговите финансови отчети да разберат как това влияе върху финансовите резултати, финансовото състояние и парични потоци на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно.

За посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2025 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК). Промените въвеждат изисквания за отчитане на договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници, а именно: а) добавят се фактори и изисквания, които предприятието трябва да вземе предвид при прилагането на параграф 2.4 от МСФО 9 при отчитане на договори за електрическа

енергия от възобновяеми източници с цел разясняване при какви обстоятелства покупката на електроенергия може да се отчита като такава за „собствена употреба“ и да се ползва освобождаване от изискванията за отчитане; б) добавят се изисквания за отчитане на договорите, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници като хеджиращи инструменти и; в) добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да се даде възможност на инвеститорите да разберат ефекта от тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци на предприятията, използващи подобни договори.

- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Класификация и оценка на финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК). Промените са свързани с: а) уточняване на датата на първоначалното признаване и отписване на определени финансови активи и пасиви, и въвеждане на ново изключение за определени финансови пасиви, уредени чрез електронна платежна система; б) добавяне на допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за “само плащане на главница и лихва” (СПГЛ); в) актуализиране на оповестяванията за инструменти на собствения капитал, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход; и г) добавяне на нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят времето или размера на договорените парични потоци.

- Годишни подобрения, част 11 в: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, Насоки за въвеждане на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 9 Финансови инструменти, МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 7 Отчет за паричните потоци (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в следните стандарти: А) за МСФО 1 - в изискванията за счетоводно отчитане на хеджирането от предприятие, прилагащо за първи път МСФО с цел уеднаквяване на терминология и изисквания между МСФО 1 и МСФО 9 по отношение на счетоводното отчитане на хеджирането. В МСФО 1 се заменя терминът “условия” с термина “критерии”, освен това се правят препратки към параграфите в МСФО 9, отнасящи се до счетоводното отчитане на хеджирането; Б) за МСФО 7 – 1) в изискванията за оповестяване на печалба или загуба при отписване. С промяната са коригира препратка към параграф 27А в МСФО 7, който е премахнат от стандарта при влизането в сила на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и се прави нова препратка към съответните параграфи в МСФО 13. Заменя се терминологията “съществена информация, която не се е основавала на данни от наблюдаван пазар” със “значителни неблагоприятни входящи данни”; 2) Насоки за въвеждане на МСФО 7: а) във “Въведение” се уточнява, че насоките не илюстрират всички изисквания в цитираните параграфи на МСФО 7; б) в оповестяване на разсрочената разлика между справедливата стойност и

цената на сделката при първоначално признаване на финансови инструменти, се коригират несъответствия между параграф НВ14 от насоките и параграф 28 от МСФО 7, възникнали с влизането в сила на МСФО 13; в) в оповестяване на кредитния риск се прави промяна на изказа с цел по-лесно и точно разбиране на текста ; В) за МСФО 9: 1) в отписване на задължение по лизинг – подобренията добавят референция към параграф 3.3.3 от МСФО 9 с цел разрешаване на потенциалното объркване на лизингополучател, прилагащ изискванията за отписване в стандарта; 2) в цена на сделката –терминът "цена на сделка" е изтрит от параграф 5.1.3 и Приложение А на МСФО 9, като в параграф 5.1.3. подобренията препращат към определението в МСФО 15, чийто смисъл конкретният параграф изисква; Г) МСФО 10 – определяне на „де факто агент" – подобренията премахват несъответствията между параграфи Б73 и Б74 на МСФО 10 с цел елиминиране на потенциално объркване, свързано с определянето дали лицата, извършват дейност като фактически агент; Д) за МСС 7 – себестойностен метод – подобренията премахват термина "себестойностен метод" от параграф 37 на МСС 7, тъй като терминът вече не съществува като определение в МСФО счетоводни стандарти.

- МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК). МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които са непроменени са прехвърлени към МСФО 18, с несъществени корекции в изказа, или към МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, отново с несъществени корекции в изказа. Новият стандарт внася несъществени промени в МСС 7 Отчет за паричните потоци, МСС 33 Нетна печалба на акция и МСС 34 Междинно финансово отчитане. МСФО 18 е фокусиран най-вече върху по-доброто представяне на финансовите резултати и има за цел да подобри финансовата отчетност при отчета за печалбата или загубата чрез: а) промяна на структурата на отчета за печалбата или загубата чрез добавяне на определени категории/показатели (оперативни, инвестиционни и финансови) и междинни сборове (оперативна печалба и печалба преди финансови приходи и разходи и данъци върху дохода) в отчета за печалбата или загубата, за да се улесни сравнимостта и съпоставимостта във финансовата информация; б) изискване за оповестяване в приложенията към финансовия отчет на дефинирани от ръководството показатели по рентабилността и ефективността, свързани с отчета за печалбата или загубата с цел повишаване на прозрачността по отношение на тяхното изчисляване и придобиване на представа за това как ръководството на предприятието разглежда финансовите му резултати; в) добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията, определяне на изисквания за това дали информацията да бъде представена като част от компонентите (елементите) на финансовите отчети или в приложенията към тях. Осигуряването на принципи за необходимото ниво на детайлност прави оповестената информация по-ефективна. Въпреки

че МСФО 18 няма да повлияе на начина, по който предприятията изчисляват финансовите си резултати, стандартът ще внесе промени в това как те се представят и оповестяват на всички предприятия.

• МСФО 19 – Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК). МСФО 19 позволява на дъщерни предприятия, отговарящи на определени изисквания да предоставят облекчен обем оповестявания при прилагането на МСФО счетоводни стандарти във финансовите си отчети. Съкратените изисквания за оповестяване, въведени с МСФО 19 имат за цел да поставят в разумен баланс необходимостта на потребителите на финансови отчети от информация и разходите от обема и усилията, необходими за изготвянето на пълните оповестявания по всички МСФО счетоводни стандарти от отговарящите на изискванията дъщерни предприятия. МСФО 19 е доброволен стандарт за отговарящи на изискванията дъщерни предприятия. Дъщерно дружество, отговарящо на изискванията е, ако: няма публична отчетност; и има крайно или междинно предприятие-майка, което изготвя консолидирани финансови отчети, които са на разположение за публично ползване, и които отговарят на изискванията за пълни оповестявания на всички МСФО счетоводни стандарти.

• Промени в МСФО 19 – Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не са приети от ЕК). Промените актуализират изискванията за оповестяване на нови и/или изменени стандарти, издадени в периода 28 февруари 2021 и 1 май 2024, като отразяват принципите, залегнали в МСФО 19 за разработване на намалени изисквания за оповестявания. Съответните изисквания са били включени в пълен обем в изданието на стандарта, публикувано през май 2024 г. Промените въвеждат намалени изисквания за оповестяване в следните стандарти: МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети; Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници; МСС 7 Отчети за паричните потоци – Договорености за финансиране на доставчици; Промени в МСС 12 Данъци върху дохода – Международна данъчна реформа – примерни правила за Втори стълб модел Международна данъчна реформа; и Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове.

• Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове Преизчисляване на финансови отчети към валута на представяне на свръхинфлационна икономика (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не са приети от ЕК). Тези промени дават насоки как се преизчисляват отчети на предприятия, чиято функционална валута не е валута на свръхинфлационна икономика към валута на представяне, която е свръхинфлационна

икономика. Когато предприятието преизчислява суми от функционална валута, която е валутата на несвръхинфлационна икономика, във валута на представяне, която е валутата на свръхинфлационна икономика, предприятието преизчислява тези суми, включително сравнителната информация, използвайки заключителния курс към датата на последния отчет за финансовото състояние; когато валутата на представяне на предприятието престане да бъде валутата на свръхинфлационна икономика и неговата функционална валута продължава да бъде валутата на несвръхинфлационна икономика, предприятието прилага перспективно (без преизчисляване на сравнителната информация) метода, приложим понастоящем в IAS 21 при подобни условия.

- МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, съставляват или не по същество „бизнес" по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес" инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес", инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

Индивидуалният финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, инвестиционните имоти, финансовите активи под формата на деривативни финансови инструменти (варанти) и дългови ценни книжа (облигации) през печалбата или загубата и финансовите активи под формата на капиталови инвестиции през друг всеобхватен доход, които са оценени на база преоценена респ. справедлива стойност.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно МСФО счетоводни стандарти изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези

приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за индивидуалния финансов отчет, са оповестени в *Приложение № 2.32*, *Приложение № 15, Приложение № 17, Приложение № 20 и Приложение № 27.*

2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за 2025 г. в съответствие с МСФО счетоводни стандарти в сила за 2025 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 28.02.2026 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година.

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

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на индивидуалния финансов отчет на дружеството е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третират като “други доходи/(загуби) от дейността” (в печалбата или загубата за годината) и се представят нетно.

2.5. Приходи

Приходи по договори с клиенти

Обичайните приходи на дружеството са от дейностите оповестени в *Приложение № 3.*

2.5.1. Признаване на приходи по договори с клиенти

Приходите в дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в *договора с клиента* стоки и/или услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез прехвърляне на обещаните стоки и/или извършване на обещани услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице само когато при влизането му в сила той: а) има търговска същност и мотив, б) страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика“) и са се ангажирали да го изпълнят, в) правата на всяка страна могат да бъдат идентифицрани и г) условията за плащане могат да бъдат идентифицирани, и д) съществува вероятност възнаграждението, на което дружеството има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено. При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит, обичайни бизнес практики, публикувани правила и направени изявления от страна на дружеството, обезпечения и възможности за удовлетворяване.

Договор, за който някой от горепосочените критерии все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (*пасив по договор*) в отчета за финансовото състояние, докато: а) всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени; б) дружеството изпълни задълженията си за изпълнение и е получило цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); и/или в) когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти дружеството прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат разглеждани в тяхната комбинация и да бъдат отчетени като един, и респ. дали обещаните стоки и/или услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне на стоки и/или услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), се отчита като едно задължение за изпълнение.

Дружеството признава приход за всяко *отделно задължение за изпълнение* на ниво *индивидуален договор с клиент* като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

Когато при изпълнение на задълженията за изпълнение участва друга (трета) страна, дружеството определя дали действа в качеството на принципал или агент като оценява естеството на обещанието си към клиента - да предостави самостоятелно определените стоки или услуги (принципал) или да се уреди друга страна да ги предоставя (агент). Дружеството е принципал и признава приход като брутната сума на възнаграждението, ако контролира обещаните стоки и/или услуги преди да ги прехвърли към клиента. Ако, обаче, дружеството не получава контрол върху обещаните стоки и/или услуги и неговото задължение

е единствено да организира трета страна да предостави тези стоки и/или услуги, то дружеството е агент и признава приходите от сделката в размер на нетната сума, която задържа за предоставените като агент услуги.

2.5.2. Измерване/(оценяване) на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор *цена на сделката*.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (ако има такива). При договори с повече от едно задължение за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка стока и/или услуга, определени по един от допустимите в МСФО 15 методи, като приоритет се дава на метода на „наблюдаемите продажни цени".

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали промяната е свързана с добавяне на стоки и/или услуги, които са разграничими, и от определената за тях цена. В зависимост от това: *а)* модификацията се отчита като отделен договор, ако обхвата на договора се разширява поради добавянето на стоки и/или услуги, които са разграничими, и промяната в договорната цена отразява индивидуалните продажни цени на добавените стоки и/или услуги; *б)* модификацията се отчита като прекратяване на съществуващия договор и сключване на нов договор (прилагане в бъдещето), ако оставащите стоки и/или услуги са разграничими от прехвърлените преди модификацията, но промяната в договорната цена не отразява индивидуалните продажни цени на добавените стоки и/или услуги; *в)* модификацията се отчита като част от съществуващия договор (кумулативно коригиране), ако оставащите стоки и/или услуги не са разграничими от прехвърлените преди модификацията и следователно са част от едно задължение за изпълнение, което е уредено частично.

2.5.3. Задължения за изпълнение по договори с клиенти

Продажби на продукция

Продажбите на едро на лекарствени субстанции и лекарствени форми са в страната и чужбина, както по спецификация (технология) на дружеството, така и по спецификация (технология) на клиента. Като цяло дружеството е достигнало до заключение, че действа като принципал при договореностите си с клиентите, освен ако изрично не е оповестено друго за определени транзакции, тъй като обичайно дружеството контролира стоките и/или услугите преди да ги прехвърли към клиента.

Продажби на продукция по спецификация на дружеството

При продажба на продукция по спецификация на дружеството контролът се прехвърля към клиента в *точно определен времеви момент.*

При *продажби в страната* това обичайно става с предаването на продукцията и физическото владеене върху нея на клиента, когато клиентът може да се разпорежда със стоките, като управлява употребата им и получава по същество всички останали ползи.

При *продажби в чужбина* преценката за момента, в който клиентът получава контрол върху продукцията се прави на базата на договорените условия на продажба по ИНКОТЕРМС.

Продажби на продукция по спецификация на клиента

За продукцията, произвеждана по спецификация на клиента, дружеството има законово и договорно ограничение за пренасочване за друга употреба (продажба на друга страна) и тя няма алтернативна употреба. Начинът за прехвърляне на контрола в тези случаи се определя конкретно за всеки договор с клиент (на ниво индивидуален договор). За целта се определя дали дружеството има право да получи плащане за извършената до момента работа, която най-малко да го компенсира за направените разходи плюс разумен марж, в случай, че договорът бъде прекратен поради причини, различни от неизпълнение от страна на дружеството (юридически упражняемо право на плащане).

В случай, че за конкретния договор дружеството *има юридически упражняемо право* на плащане, приходите се признават *в течение на времето,* като за измерване на напредъка по договора (етапа на завършеност) се използва *метод, отчитащ постигнатите резултати*. Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като постигнатите резултати най-добре описват дейността на дружеството към пълно удовлетворяване на задължението за изпълнение. Напредъкът се измерва *на базата на произведените единици спрямо общо поръчаните от клиента*. Оценките за приходите, разходите и/или степента на напредък към пълно удовлетворяване на задълженията се преразглежда в края на всеки отчетен период, вкл. при промяна на обстоятелствата и/или настъпване на нови такива.

Всяко последващо увеличение или намаление на очакваните приходи и/или разходи се отразява в печалбата или загубата в периода, в който обстоятелствата, довели до преразглеждането, станат известни на ръководството.

Ако *дружеството няма юридически упражняемо право на плащане*, приходите се признават *в точно определен времеви момент*, когато контролът върху продадената продукция се прехвърли към клиента: с предаването на продукцията и физическото владеене върху нея на клиента (при продажби в страната) и съгласно условия на продажба по ИНКОТЕРМС (при продажби в чужбина).

Транспорт на продадената продукция

Обичайно при продажба в чужбина дружеството има ангажимент да транспортира стоката до уговорено местоназначение, като транспортът се организира от дружеството, а стойността на транспорта се включва (калкулира) в продажната цена. В зависимост от договорените с клиента условия услугата по транспорт може да се изпълнява и след като контролът върху продадената продукция е прехвърлен на клиента. До момента на прехвърляне на контрола върху продукцията продажбата на продукция и услугата по транспорт се отчитат като *едно задължение за изпълнение*, тъй като са част от една интегрирана услуга.

Услугата по транспорт след прехвърляне на контрола върху продукцията се отчита като *отделно задължение за изпълнение*, тъй като транспортът може да се извърши от друг доставчик (т.е. клиента може да се възползва от продадената продукция с други лесно достъпни ресурси) и услугата по транспорт не модифицира и не видоизменя по никакъв начин продадената продукция. В този случай, възнаграждението, на което дружеството очаква да има право (цената на сделката), се разпределя между отделните задължения за изпълнение на база индивидуалните им продажни цени. Индивидуалната продажна цена на продадената продукция се определя съгласно действащата към датата на сделката

ценова листа, а за услугата по транспорт индивидуалната продажна цена се определя приблизително като се използва метода разходи плюс марж.

За извършване на услугата по транспорт се използват транспортни фирми - подизпълнители. Дружеството е определило, че контролира конкретните услуги, преди те да бъдат предоставени на клиента и следователно действа в качеството си на принципал, тъй като: а) то носи основната отговорност, че услугите са извършени и са приемливи за клиента (т.е. дружеството носи отговорност за изпълнението на обещанието в договора, независимо дали самото дружество извършва услугите или ангажира доставчик на услуги - трета страна, която да ги извърши; и б) то договаря цената на услугите самостоятелно и без намеса от страна на клиента.

Приходите от продажба на транспортна услуга се признават *в течение на времето,* тъй като не е необходимо извършената до момента работа да се преповтори, ако друга страна трябва да извърши оставащата част от работата и следователно клиента получава и консумира ползите едновременно с изпълнение на услугата. За измерване на напредъка по договора (етапа на завършеност) се използва *метод, свързан с вложените ресурси.* Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като най-добре описва дейността на дружеството по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията и съответно най-точно отразява нивото на изпълнение на задълженията, доколкото между усилията на дружеството (направените разходи) и прехвърлянето на услугата към клиента съществува пряка връзка. Напредъкът се измерва *на базата на направените разходи спрямо общо планираните разходи за изпълнение на договора.*

Цена на сделката и условия за плащане

Продажните цени са фиксирани по обща или клиентска ценова листа и са определени индивидуално за всеки конкретен продукт. Обичайният кредитен период е от 30 до 270 дни. В определени случаи дружеството събира краткосрочни аванси от клиенти, които нямат съществен компонент на финансиране. Събраните авансово плащания от клиента се представят в отчета за финансовото състояние като пасиви по договори с клиенти.

Променливо възнаграждение

Променливото възнаграждение се включва в цената на сделката само доколкото е много вероятно, че няма да настъпи съществена корекция в размер на признатите кумулативно приходи. Формите на променливо възнаграждение, приложими за дружеството включват:

- *Отстъпки за обем:* Ретроспективни търговски отстъпки, които се предоставят на клиента за достигане на предварително определен месечен, тримесечен и/или годишен оборот, определени като единен праг и/или като прогресираща бонус схема. При оценка на променливото възнаграждение, дружеството определя какъв е очаквания от клиента оборот като използва метода на най-вероятна стойност. Предоставените отстъпки се компенсират срещу дължимите от клиента суми.
- *Ценова защита:* За продажбите на българския пазар дружеството има ангажимент, в случай на намаляване на цените, наложена от държавен регулаторен орган, да компенсира купувача и/или негови клиенти за закупената на по-висока цена от дружеството продукция, която не е продадена на крайни клиенти. Плащането на това възнаграждение зависи от държавната политика за регулация на цените на лекарствените продукти и е извън контрола на дружеството.

- *Компенсация за скрити дефекти:* Клиентът може да предявява рекламации за скрити дефекти (рекламации за качество) през целия срок на годност на продадените стоки, който може да варира от една до пет години. Предявените рекламации за качество се уреждат чрез предоставяне на нова годна стока или чрез възстановяване на заплатената от клиента сума. При определяне на дължимите към края на отчетния период компенсации за скрити дефекти се взема предвид въведената от дружеството система за гарантиране качеството на производството и натрупания опит.
- *Неустойки, дължими на клиента:* При неточно изпълнение на задълженията по договор от страна на дружеството, обичайно във връзка с неспазване на договорения срок за доставка. Те се включват в намаление на цената на сделката, само ако плащането им е твърде вероятно. Опитът на дружеството показва, че исторически договорените срокове се спазват и дружеството не е начислявало задължения за плащане на неустойки.
- *Неустойки, дължими от клиента:* Променливо възнаграждение под формата на неустойки поради забавено плащане от страна на клиента. Получаването на тези възнаграждения зависи от действията на клиента и е извън контрола на дружеството. Те се включват като част от цената на сделката, само когато несигурността за получаването им е разрешена.

  Включването на неустойките (дължими от и на клиента) като част от цената на сделката се преценява за всеки отделен договор и подлежи на преразглеждане в края на всеки отчетен период.

Очакваното променливо възнаграждение под формата на различни отстъпки, неустойки и компенсации се определя и оценява на база натрупания исторически търговски опит с клиентите и се признава като корекция за целите на цената по сделката и съответно на приходите (като компонент "увеличение" или "намаление") само до степента, до която е много вероятно, че няма да настъпи съществена обратна промяна в размера на кумулативно признатите приходи, включително поради наличието на ограничения за оценка. Всички последващи промени в размера на променливото възнаграждение се признават като корекция на приходите (като увеличение или намаление) към датата на промяната и/или разрешаване на несигурността. В края на всеки отчетен период дружеството актуализира цена на сделките, в т.ч. дали приблизителната оценка съдържа ограничения, така че да представи вярно съществуващите и настъпилите през отчетния период обстоятелства. При оценка на променливото възнаграждение, дружеството използва метода на най-вероятната стойност. Начислените, но неуредени към края на отчетния период отстъпки, за които клиента все още няма безусловно право на получаване, се представят като задължение за възстановяване в отчета за финансовото състояние.

2.5.4. Разходи по договори с клиенти

Като разходи по договори с клиенти дружеството третира:

- допълнителните и пряко обвързани разходи, които то поема при сключване на договор с клиент и които не биха възникнали ако договорът не беше сключен и очаква тези разходи да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца *(разходи за получаване на договор с клиент)* и
- разходите, които то поема при изпълнение на договор с клиент и които са пряко свързани с конкретния договор, спомагат за генерирането на ресурси за използване при самото

изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (*разходи за изпълнението на такива договори)*.

В обичайната си дейност дружеството не поема директни и специфично направени разходи за получаване на договори с клиенти и разходи за изпълнение на такива договори, които не биха възникнали, ако съответните договори не бяха сключени.

2.5.5. Салда по договори с клиенти

Търговски вземания и активи по договори

Активът по договор е правото на дружеството да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които е прехвърлило на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез прехвърляне на стоките и/или предоставянето на услугите дружеството изпълни задължението си преди клиента да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Пасиви по договори

Като пасив по договор дружеството представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнило задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Активите и пасивите по договор се представят към другите вземания и задължения в отчета за финансовото състояние. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или участват в обичайния оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 *Финансови инструменти*.

2.5.6. Задължения за възстановяване по договори с клиенти

Задължението за възстановяване включват задължението на дружеството да възстанови част или цялото получено (или подлежащо на получаване) от клиента възнаграждение по договори с условия за право на връщане - за очакваните ретроспективни отстъпки за обем и/или компенсации за качество. Първоначално задължението за възстановяване се оценява в размер на сумата, на която дружеството не очаква да има право и която дружеството очаква да върне на клиента. В края на всеки отчетен период дружеството актуализира оценката на задълженията за възстановяване, съответно на цената на сделката и на признатите приходи.

Задълженията за възстановяване по договори с клиенти се представят към „други текущи задължения" в отчета за финансово състояние.

Приходи от предоставени активи по лизингови договори

Тези приходи включват реализираните приходи от предоставени инвестиционни имоти и дълготрайни материални активи на оперативен лизинг.

2.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, и до степента, до която това не би довело за признаване на активи/пасиви, които не отговарят на определенията за такива съгласно МСФО.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Загубите, възникнали в резултат на преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред "други доходи/(загуби) от дейността".

Загубите, възникнали в резултат на преоценка на земеделска продукция (жълта акация) при първоначално признаване до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред "други доходи/(загуби) от дейността".

2.7. Финансови приходи

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: приходи от лихви по предоставени заеми и срочни депозити, приходи от лихви по вземания по специални договори, приходи от лихви по вземания по договори за цесия, приходи от лихви по възстановими дялови вноски, нетна печалба от курсови разлики по вземания от продажби на дъщерни дружества, дивиденти от капиталови инвестиции, нетна печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, нетна печалба от курсови разлики по възтановими дялови вноски, приходи от предоставени поръчителства, приходи от операции по уреждане на дълг, печалба от преоценка до справедлива стойност на дългосрочни капиталови инвестиции, които са част от поетапно придобиване на дъщерно дружество, приходи от лихви от дългови ценни книжа (облигации), държани за търгуване; приходи от дисконтирани вземания, печалбите от операции с дългови ценни книжа държани за търгуване.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които са кредитно обезценени (Етап 3), за които приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху тяхната амортизирана стойност (т.е. брутната балансова стойност, коригирана с провизията за загуби).

Финансовите приходи се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Финансови разходи

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се посочват отделно от финансовите приходи и се състоят от: разходи за

лихви по получени заеми, разходи, свързани с изплащане на дивиденти, разходи за лихви по лизингови договори, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, нетна загуба по възстановими дялови вноски, нетна загуба от курсови разлики по вземания от продажби на дъщерни дружества, обезценки на такси по предоставени поръчителства, провизии по договори за финансови гаранции, разходи за дисконтирани вземания, загуби от преоценка на финансови активи до справедлива стойност и обезценки на предоставени търговски заеми.

Финансовите разходи се представят отделно от финансовите приходи на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването, вкл. биологичните активи (носители) са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци, разходи за капитализирани лихви за квалифицирани активи и др.

При придобиване на дълготрайни материални активи при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на дълготрайните материални активи е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Преоценка на имотите, машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се

изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята (с изключение на земя с право на ползване) не се амортизира.

Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Срокът на ползване по групи активи е както следва:

- за сгради – от 20 г. до 70 г.;
- за съоръжения и предавателни устройства – от 5 г. до 35 г.;
- за машини и оборудване – от 6 г. до 40 г.;
- за компютри и мобилни устройства – от 2 г. до 5 г.;
- за сървъри и системи – от 4 г. до 18 г.;
- за транспортни средства – от 5 г. до 18 г.;
- за стопански инвентар – от 3 г. до 13 г.;
- за други материални активи - от 3 г. до 12 г.
- за биологични активи (носители) – от 10 г. до 12 г.

Срокът на ползване по групи активи с право на ползване е както следва:

- за земи – от 4 г. до 5 г.;
- за сгради – от 2 г до 10 г.;
- за съоръжения и предавателни устройства – от 2 г. до 10 г.;
- за транспортни средства – от 2 г. до 5 г.;
- за стопански инвентар – от 2 г. до 3 г.;

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в

печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката е за сметка на този резерв и се представя в отчета за всеобхватния доход (към статиите на другите компоненти на всеобхватния доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер (на резерва), и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайните материални активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат, към датата на прехвърляне на контрола към получателя на актива. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "имоти, машини и оборудване" се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата, на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Частта от компонента "преоценъчен резерв", отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към компонента "неразпределена печалба" в отчета за промените в собствения капитал.

2.10. Биологични активи и земеделска продукция

При първоначално придобиване биологичните активи (неплододаващи) се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в състояние на плододаване. Преките разходи основно са: разходи за подготовка и обработка на земята, разходи по засаждане, торене, поливане и други дейности, които се извършват за продължителен период от време (4 г – 5 г), през който биологичните активи (неплододаващи) ще се трансформират в биологични активи (носители).

Земеделската продукция (реколта от жълта акация) се оценява по справедлива стойност към датата на придобиване на реколтата, намалена с разходите за продажба. Справедливата стойност на земеделската продукция се определя със съдействието на независим лицензиран оценител.

Добитата земеделска продукция – семена от жълта акация се представя в групата на материалните запаси на дружеството на ред „билки" и последващо се оценява съгласно изискванията на МСС 2 Материални запаси.

Печалбата или загубата от оценката на земеделската продукция по справедлива стойност, намалена с разходите по продажби, се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода на възникване и се представя към „други доходи /(загуби) от дейността, нетно".

2.11. Нематериални активи

Репутация

Репутацията представлява превишението на цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) над справедливата стойност на дела на Софарма АД в нетните разграничими активи на дъщерните дружества (Българска роза – Севтополис АД, Медика АД, Унифарм АД, Биофарм Инженеринг АД и Вета фарма АД) към датата на придобиването му (бизнес комбинацията). Тази репутация при вливането на дъщерните дружества в компанията-майка е призната в индивидуалния отчет за

финансовото състояние на компанията - майка. Репутацията е представена към групата на "нематериалните активи".

Репутацията се оценява по цена на придобиване (себестойност), определена към датата на същинската бизнескомбинация минус натрупаните загуби от обезценки. Тя не се амортизира. Подлежи на ежегоден преглед за наличие на индикатори за обезценка. Загубите от обезценка на репутация се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията "обезценка на нетекущи активи".

Други нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи.

Срокът на ползване по групи активи е както следва:

- за програмни продукти – от 2 г. до 12 г.;
- за патенти и лицензии – от 2 г. до 10 г.;
- за търговски марки – от 5 г. до 15 г.;
- договорни права върху разрешения за търговия – 20 г;
- авторски права – от 3 г. до 10 г;
- за други нематериални активи – от 4 г. до 15 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат към датата на прехвърляне на контрола към получателя на актива. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.12. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност (*Приложение 2.31*). Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия „приходи".

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат, към датата на прехвърляне

на контрола към получателя на актива. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "инвестиционните имоти" се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Трансфери от и към групата "инвестиционни имоти" се правят, когато има промяна във функционалното предназначение и цели на даден имот. В случай на прехвърляне от "инвестиционни имоти" към "имоти за използване в собствената дейност" активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от "имоти за използване в собствената дейност" има прехвърляне към "инвестиционни имоти", активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се представя като компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се представя към "преоценъчен резерв – имоти, машини и оборудване" в отчета за промените в собствения капитал.

2.13. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества

Дългосрочните инвестиции, под формата на акции и дялове в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Приходи от дивиденти

Приходите от дивиденти, свързани с дългосрочните инвестиции, под формата на акции и дялове в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества, се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината за годината) към статията „финансови приходи".

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.14. Други дългосрочни капиталови инвестиции

Другите дългосрочни капиталови инвестиции представляват недеривативни финансови активи, под формата на акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

Първоначално оценяване

Първоначално капиталовите инвестиции се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията (финансовият актив) (*Приложение № 2.25*).

Всички покупки и продажби на капиталови инвестиции се признават на "датата на търгуване" на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството капиталови инвестиции се оценяват последващо по справедлива стойност (*Приложение № 2.31*), установена със съдействието на независим лицензиран оценител.

Ефектите от последващата преоценка до справедлива стойност се представят в отделен компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и респ. в резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Тези ефекти се прехвърлят в неразпределената печалба при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция.

Приходи от дивиденти

Приходите от дивиденти, свързани с дългосрочните капиталови инвестиции, представляващи акции в други дружества (неконтролиращо участие), се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината за годината) към статията „финансови приходи".

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

2.15. Материални запаси

Материалните запаси са оценени във финансовия отчет както следва:

- суровини, материали и стоки - по по-ниската от: доставната цена на придобиване (себестойност) и нетната реализируема стойност;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство - по по-ниската от: производствената себестойност и нетната реализируема стойност;
- земеделска продукция – по по-ниската от справедливата стойност при първоначално придобиване и нетната реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт от материалните запаси в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини, материали и стоки – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство – всички необходими производствени разходи, които формират производствената себестойност, като в нея се включват преките разходи за материали и труд и приспадащата се част от общопроизводствените разходи (променливи и постоянни), с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси. Включването на условно постоянните общопроизводствени разходи в производствената себестойност на произвежданата готова продукция, полуфабрикатите и незавършеното производство се извършва на базата на нормален капацитет, определен на база обичаен средно поддържан обем, потвърждаван с плана по производството. Избраната база за разпределението им на ниво отделни продукти е нормата на човеко часовете на пряко заетия персонал в производството на конкретния продукт.

Дружеството прилага като текуща оценка „стандратна производствена себестойност" по отношение на готовата продукция, полуфабрикатите и незавършеното производство, и респективно „стандартната доставна себестойност" – за основните суровини и материали за производството.

В края на всеки отчетен период ръководството извършва анализ на факторите, довели до формиране на отклонения при: а) доставка на суровини и материали за производството - чрез сравнение между фактическите и стандартните доставни разходи и б) производството на готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство - чрез сравнение между фактическите и стандратните производствени разходи. При необходимост се извършват корекции на оценката на наличните материални запаси във финансовия отчет. На база проучвания на добри отчетни практики във фармацевтичния отрасъл, са възприети прагове на същественост за: а) отклонението при доставка на суровини и материали за производството – до 2 % и б) производствено отклонение – до 1,5 %, в рамките на които, не се коригира текущата оценка на наличните крайни запаси от суровини и материали, готова продукция и незавършеното производство за целите на финансовия отчет (*Приложение № 2.32).*

Непроизводствените материалните запаси и материалните запаси, свързани с производството на ветеринарни ваксини се изписват текущо при употребата им (влагане и продажбата) като се използва методът на средно-претеглената стойност (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.16. Търговски вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойност, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително.В този случай те се признават по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на клиента - длъжник.

Последващо оценяване

Дружеството държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност, намалена с размера на натрупаната обезценка за кредитни загуби. (*Приложение № 2.25*).

Обезценка

Дружеството прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, допускан от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата *(Приложение № 2.25 и Приложение № 2.32).*

Обезценката на вземанията се начислява и отчита чрез съответна кореспондентна коректива сметка за всеки вид вземане към статията „други разходи за дейността“ на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.17. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се представят първоначално по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното им признаване лихвоносните заеми и други предоставени ресурси последващо се оценяват и представят в отчета за финансово състояние по амортизирана стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Те са класифицирани в тази група тъй като бизнес моделът на дружеството е единствено с цел събиране на договорни парични потоци на главница и лихви. Амортизираната стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация, или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

Приходите от лихви се признават в съответствие с етапа, в който е класифициран съответният заем или друго вземане по предоставен финансов ресурс на база метода на ефективния лихвен процент.

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период (*Приложение № 2.25*).

2.18. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с оригинален матуритет до три месеца и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

Последващо оценяване

Паричните средства и еквиваленти в банки се представят последващо по амортизирана стойност намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби (*Приложение № 2.25*).

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност (за оборотни средства), се включват в оперативна дейност;
- получените лихви от депозити в банки се включват в състава на паричните потоци от инвестиционна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на позиция "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на позиции "покупка на имоти, машини и оборудване", "покупка на нематериални активи" и "покупка на инвестиционни имоти" към паричните потоци от инвестиционната дейност;
- постъпленията и плащанията от и по овърдрафти са показани нетно от дружеството;
- трайно блокираните парични средства над 3 месеца не се третират като парични средства и еквиваленти;
- постъпленията по договори за факторинг се представят към парични потоци от финансова дейност.

2.19. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения в отчета за финансово състояние се представят по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност на база сегашната им стойност при дисконтова норма, присъща за дружеството, а последващо – по амортизирана стойност (*Приложение № 2.25*).

2.20. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

В отчета за финансово състояние всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното им признаване лихвоносните заеми и други привлечени ресурси

последващо се оценяват и представят в отчета за финансово състояние по амортизирана стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или финансови разходи (лихви) през периода на амортизацията или когато задълженията се отпишат или редуцират (*Приложение № 2.25*).

Разходите за лихви се признават за срока на финансовия инструмент на база метода на ефективния лихвен процент.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

2.21.Капитализиране на разходи по заеми

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на дружеството, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

2.22. Лизинг

Лизингополучател

Един договор представлява или съдържа елементи на лизинг, ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време.

Дружеството е избрало всички лизинговите плащания по договори с кратък срок (до 12 месеца) да се отчитат като текущи разходи на линеен принцип през периода на договора.

Първоначално оценяване

На датата на стартиране на лизинга (датата, на която базовия актив е на разположение за ползване) лизингополучателят признава актив „право на ползване“ и задължение по лизинг.

Цената на придобиване на актива с право на ползване включва:

- размера на първоначалната оценка на задължението по лизинг;
- лизингови плащания, извършени към или преди началната дата, намалени с получените стимули по лизинговия договор;
- първоначалните преки разходи на лизингополучателя;
- провизии за разходи свързани с демонтиране и преместване на актива.

Дружеството амортизира активите с право на ползване на линейна база за по – краткия период от техния полезен живот и срока на лизинговия договор.

Активите с право на ползване се представят в отчета за финансовото състояние на ред „имоти, машини и оборудване“, а тяхната амортизация – в отчета за всеобхватния доход на ред „разходи за амортизация“.

Задължението по лизинг включва нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания, намалени с подлежащите на плащане лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че дружеството ще ползва опцията;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор;
- гаранции за остатъчна стойност.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциалния лихвен процент на дружеството, отразяващ лихвения процент, който би бил приложим при заемане на финансови средства за сходен период от време, при сходно обезпечение и сходна икономическа среда.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница). Финансовите разходи се начисляват в отчета за всеобхватния доход през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение.

Последващо оценяване

Дружеството е избрало да прилага модела на цената на придобиване за всички свои активи с право на ползване. Те се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация, загуби от обезценка и корекциите, вследствие на преоценки и корекции на задължението по лизинг.

Дружеството оценява последващо задължението по лизинг като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази начислената лихва;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- преоценява балансовата стойност на задълженията, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор.

Отчитане на преоценки и изменения на лизинговия договор

В резултат на преоценка, лизингополучателят признава сумата на преоценката на пасива по лизинга като корекция на актива с право на ползване. Ако балансовата стойност на актива е по-ниска, остатъчната сума на преоценката се признава в печалбата или загубата.

Лизингополучателят отчита изменение на лизинговия договор като отделен лизинг, ако:

- изменението увеличава обхвата на лизинговия договор, като добавя ново „право на ползване" на един или повече допълнителни базови активи; и
- възнаграждението по лизинговия договор се увеличава със сума, съизмерима със самостоятелната цена за увеличението в обхвата и евентуални корекции, отразяващи обстоятелства по конкретния договор.

Плащанията във връзка с краткосрочни лизингови договори и договори, по които базовият актив е с ниска стойност, както и променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на задължението по лизинг се признават директно като текущи разходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън дружеството съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на активите на лизингодателя при прихвърляне към лизингополучателя на актива и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработеният финансов доход.

Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба на активи.

Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

При оперативния лизинг наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите имоти, машини и оборудване като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.

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

Тантиеми и бонусни схеми

Съгласно Устава на дружеството и при взето решение на Общото събрание на акционерите изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на до 1 % от нетната печалба на дружеството както и да бъде оправомощен да определи кръга на служителите, между които да бъде разпределена като бонус парична сума в размер на до 2 % от стойността на нетната печалба на дружеството за всяка календарна година. Когато определена част се изисква да бъде разсрочена за по-дълъг от 12-месечен период, тази част се оценява по нейната сегашна стойност към датата на финансовия отчет и се посочва към нетекущите пасиви в отчета за финансовото състояние, статия „задължения към персонала”.

Дългосрочни доходи

Програма за дългосрочно стимулиране с акции на ключови служители

Основната цел на тази програма е да предостави допълнителен материален стимул за служителите под формата на дългосрочен стимул в акции за постигане на резултати и дългосрочна лоялност, като предложи на избрани ключови служители възможността да се превърнат в акционери на дружеството. Програмата предвижда част от годишното допълнително възнаграждение (бонус) за ключови служители на дружеството да бъде изплащано под формата на акции. В програмата не участват и няма да участват членове на Съвета на директорите и / или други членове на управителни / надзорни органи на дружеството.

Разпределянето на акции под формата на дългосрочен стимул се базира на постигането на определени цели за изпълнение, които включват както финансови, така и нефинансови показатели.

Финансовите показатели могат да включват, без да се ограничават до критерии на база печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA), приходи от обичайната дейност, ръст на приходите, брутна печалба, ефективност и стойност на нов бизнес.

Конкретните финансови показатели и техните параметри на ниво дружество се определят с решение на Съвета на директорите до 30 април на текущата календарна година за същата година, на база на анализ на постигнатите резултати по заложените за предходната година финансови критерии, както и на база утвърден бюджет и стратегия за текущата календарна година.

Нефинансовите показатели могат да включват, без да се ограничават до такива, свързани с удовлетвореност на клиента, свързани с изпълнението на конкретен проект, заложен в плановете за развитие на дружеството, с разширяване на производствения капацитет или стабилно и устойчиво развитие на дружеството в икономически, социален и екологичен аспект.

Нефинансовите показатели и техните параметри се определят с решение на Съвета на директорите до 30 април на текущата календарна година за същата година, съобразно краткосрочните и средносрочните планове за развитие на дружеството.

За всеки от заложените показатели се определя целево ниво на изпълнение от 100%.

Дългосрочен стимул в акции за съответната година се извършва само ако конкретните финансови показатели бъдат изпълнени на минимум 80% от заложените цели.

За нефинансовите показатели се определя минимално ниво на изпълнение (праг) от 60%, под което съответния показател се счита за неизпълнен.

Стойността на акциите от дългосрочния стимул се изчислява по следната скала:

- за реализирана от 60% до 90% на дадена цел процента за изплащане стартира от 50% и се добавя по 1 пункт за всеки процент изпълнение;
- за реализирана 90% на дадена цел се заплаща 80% от целевото ниво;
- за реализилана от 90% до 99% на дадена цел се добавя по 2 пункта за всеки процент успеваемост.

Броят на акциите от дългосрочния стимул, които ще бъдат предоставени се определя от Съвета на директорите към момента на разпределяне на дългосрочния брой акции на база на средната цена на акциите на дружеството през месеца предхождащ датата на разпределяне. Тази средна цена се приема за цена на придобиване на акциите от дългосрочния стимул.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните

фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и уреждания се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котирани в България, където функционира и самото дружество.

Плащания на базата на акции

Плащанията на базата на акции на наети лица и други лица, които предоставят сходни услуги, се оценяват по справедливата стойност на капиталовите инструменти към датата на предоставяне. За възнаграждения за плащане на базата на акции с условия, които не са придобили права, справедливата

стойност на датата на отпускане на плащането на базата на акции се измерва така, че да отразява тези условия и да няма реални разлики между очакваните и действителните резултати.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл.за преструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.24. Акционерен капитал и резерви

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

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв **"*фонд Резервен*",** като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Обратно изкупените собствени акции са представени в отчета за финансово състояние по себестойност (цена на придобиване) като с тяхната стойност е намален собственият капитал на дружеството. Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупени собствени акции са за сметка на неразпределената печалба и се представят директно в собствения капитал на дружеството към компонента "неразпределена печалба".

Преоценъчният резерв на имоти, машини и оборудване е формиран от:

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преоценка; и

- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани в групата “имоти, за използване в собствена дейност”, и тяхната справедлива стойност на датата, на която те се трансферират в групата на “инвестиционни имоти”.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв.

Преоценъчният резерв се прехвърля към компонента „натрупани печалби”, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

Преоценъчният резерв покрива обезценки на активите, с които той е свързан. Той може да бъде използван при реализацията на дивидентната и капиталова политика на дружеството само след прехвърлянето му към компонента ”неразпределена печалба”.

Резервът по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е формиран от ефектите от оценка по справедлива стойност на другите дългосрочни капиталови инвестиции. При отписване на тези инвестиции, формираният резерв се прехвърля към компонента ”неразпределена печалба”.

Другите капиталови компоненти представляват резерв по издадени варанти, който е формиран от разликата между емисионната стойност на записаните варанти и транзакционните разходи, свързани с емисията. Варантите са издадени и записани по фиксирана цена, деноминирана в лева и носят бъдещи права за конвертиране във фиксиран брой обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции на дружеството, поради което са класифицирани като капиталов инструмент.

2.25. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансови активи

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират в три групи, според които те впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност през другия всеобхватен доход и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството първоначално оценява финансовите активи по справедлива стойност, а в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, се добавят преките разходи по сделката. Изключение са търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране - те се оценяват на база цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 *(Приложение № 2.5.1)*.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която дружството се е ангажирало да закупи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на дружеството за неговото управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или

по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да пораждат парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)" по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмента.

Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи отразява начина, по който дружеството управлява финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци са резултат на събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи на дружеството са класифицирани в следните категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата (дългови ценни книжа – облигации и деривативни финансови инструменти - варанти).

Класификационни групи

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Те подлежат на обезценка. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на дружеството включват: парични средства и парични еквиваленти в банки, търговски вземания, в т.ч. от свързани лица, предоставени заеми на свързани предприятия, вземания по договори за цесии, вземания по възстановими дялови вноски и заеми на трети лица (*Приложение № 21, Приложение № 22, Приложение № 24, Приложение № 25, Приложение № 26 (а), Приложение № 27 и Приложение № 28)*

Финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване дружеството може да направи неотменим избор да класифицира определени капиталови инструменти като такива, определени по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, но само когато те отговарят на определението за собствен капитал съгласно

МСС 32 *Финансови инструменти*. Класификацията се определя на база индивидуално ниво, инструмент по инструмент.

При отписване на тези активи печалбите и загубите от оценка до справедлива стойност, отчетени в другия всеобхватен доход не се рециклират през печалбата или загубата. Дивидентите се признават като "финансови приходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато правото върху плащането бъде установено, с изключение на случаите, когато дружеството извлича ползи от тези постъпления като възстановяване на част от цената на придобиване на финансовия актив, в който случай печалбите се отчитат в другия всеобхватен доход. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

Дружеството е направило неотменим избор да класифицира в тази категория малцинствените си капиталови инвестиции, които то държи дългосрочно и във връзка със своите бизнес интереси в тези дружества. Част от тях се търгуват на капиталови пазари, а друга – не. Те са представени в отчета за финансово състояние към статията „други дългосрочни капиталови инвестиции".

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата (дългови ценни книжа – облигации и деривативни финансови инструменти - варанти)

При първоначалното им признаване се оценяват по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на финансовия актив и всички разходи, свързани с придобиването – комисионни, такси, разрешения и други подобни.

Всички последващи промени в справедливата стойност се признават незабавно като „ финансови приходи" или „финансови разходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Те са представени в отчета за финансово състояние към статията „финансови активи държани за търгуване".

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от отчета за финансовото състояние на дружеството когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което: или а) дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или б) дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай дружеството признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият

актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от: първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *предоставени заеми и поръчителства на свързани и трети лица вкл. паричните средства и еквиваленти в банки,* дружеството прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход дружеството прилага "тристепенен" модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив).

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа:

а. Финансов актив, който не е кредитно обезценен при първоначалното му възникване/придобиване, се класифицира в Етап (Stage) 1. Това са заеми, предоставени: на длъжници с нисък риск от неизпълнение и стабилни като тенденции добри ключови показатели (финансови и нефинансови), редовно обслужвани и без наличие на дължими суми, които са в просрочие. От първоначалното му признаване неговият кредитен риск и качества са обект на непрекъснато наблюдение и анализи. Очакваните кредитни загуби на финансовите активи, класифицирани в Етап 1 се определят на база на кредитни загуби, които са резултат от възможни събития на неизпълнение, които биха могли да настъпят в рамките на следващите 12 месеца от живота на съответния актив (12-месечни очаквани кредитни загуби за инструмента);

б. В случаите, когато след първоначалното признаване на финансов актив, кредитният му риск нарасне значително и в резултат от това неговите качества се влошат, той се прехвърля в в Етап (Stage) 2. Очакваните кредитни загуби на финансовите активи, класифицирани в Етап 2 се определят за целия оставащ живот (срок) на съответния актив, независимо от момента на настъпването на неизпълнението (очаквани кредитни загуби за целия живот (срок) на инструмента).

Ръководството на дружеството е разработило политика и комплекс от критерии за анализ, установяване и оценка на настъпване на състояние „значително нарастване на кредитния риск". Основни въпроси от тях са оповестени в *Приложение № 2.32.*

В случаите, когато кредитният риск на финансов актив нарасне до ниво, което индикира, че има настъпило събитие на неизпълнение, той се счита за обезценен и се класифицира в Етап (Stage) 3. На този етап се установяват и изчисляват понесените загуби по съответния актив за целия му оставащ живот (срок).

Ръководството на дружеството е извършило съответни анализи, на база на които е определило комплекс от критерии за събития на неизпълнение, съобразно спецификата на съответния финансов инструмент. Един от тях е просрочия на дължими договорни плащания повече от 90 дни, освен ако за определен инструмент не са налице обстоятелства, които правят оборимо това твърдение. Наред с него, се наблюдават и други събития, въз основа на вътрешна и външна информация, които са индикатор, че длъжникът не е в състояние да заплати (възстанови) всички все още дължими от него суми по договор, вкл. като се вземат предвид и всички кредитни улеснения предоставени от дружеството. Основни въпроси от политиката и комплекса от критерии са оповестени в *Приложение № 2.32.*

Дружеството коригира очакваните кредитни загуби, определени на база исторически данни, с прогнозни макроикономически показатели, за които е установено, че има корелация и се очаква да окажат влияние върху размера на очакваните кредитни загуби в бъдеще.

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на *търговските вземания и активите по договори с клиенти* дружеството е избрало и прилага опростен подход на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби и не проследява последващите промени в кредитния им риск. При този подход то признава коректив (провизия за обезценка) въз основа на очакваната кредитна загуба за целия срок на вземанията към всяка отчетна дата. Дружеството е разработило и прилага матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирани с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда и за които е установена корелацинна връзка с процента на кредитните загуби (*Приложение № 43).*

Отписване

Обезценените финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Финансови пасиви

Първоначално признаване, класификация и оценяване

Финансовите пасиви на дружеството включват търговски и други задължения, заеми и други привлечени средства, включително и банкови овърдрафти. При първоначалното им признаване обичайно те се класифицират като пасиви по амортизирана стойност.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и търговски и други задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация. Обичайно те се класифицират и оценяват по амортизирана стойност.

Класификационни групи

Получени заеми и други привлечени средства

След първоначалното им признаване, дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато съответният финансов пасив се отписва, както и чрез амортизацията на база ефективен лихвен процент.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент. Амортизацията се включва като "финансов разход" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Отписване

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, прекратено, или срока изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако съществува приложимо законно право за компенсиране на признатите суми и ако е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Това изискване произтича от идеята на реалната стопанска същност на отношенията на дружеството с даден контрагент, че при едновременното съществуване на тези две изисквания очакваният фактически бъдещ паричен поток и ползи от тези разчети за предприятието е нетният поток, т.е. нетната сума отразява реалното право или задължение на дружеството от тези финансови инструменти - при всички обстоятелства да получи или плати единствено и само нетната сума. Ако не са налице едновременно и двете условия се приема, че правата и задълженията на дружеството по повод тези насрещни разчети (финансови инструменти) не се изчерпват при всички ситуации само и единствено с получаването или плащането на нетната сума.

Политиката за нетирането е свързана и с оценката, представянето и управлението на реалния кредитен и ликвиден риск, свързан с тези насрещни разчети.

Критериите, които се прилагат за установяване на "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" са:

- да не зависи от бъдещо събитие, т.е да не е приложимо само при настъпване на някакво бъдещо събитие;

- да бъде възможно за упражняване и защитимо с правни способи в хода на (кумулативно):
  - обичайната дейност,
  - в случай на неизпълнение/просрочие, и
  - в случай на неплатежоспособност или несъстоятелност.

Приложимостта на критериите се оценява спрямо изискванията на българското законодателство и установените договорености между страните. Условието за "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" винаги и задължително се оценява заедно с второ условие - за "задължително намерение за уреждане на тези разчети на нетна база".

2.26. Договори за финансова гаранция

Договорът за финансова гаранция представлява договор, който изисква от издателя да направи определени плащания, за да възстанови на притежателя загубата, която е претърпял, тъй като даден длъжник не е направил плащане, когато е било дължимо, в съответствие с първоначалните или променени условия на дългов инструмент.

Договорите за финансова гаранция се признават като финансово задължение към момента на издаване на гаранцията. Задължението първоначално се оценява по справедлива стойност, а в последствие, по по-високата от следните стойности:

- сумата, определена в съответствие с модела на очаквани кредитни загуби, и
- първоначално признатата сума минус кумулативната стойност на прихода (когато е приложимо), признат съгласно принципите на *МСФО 15 Приходи от договори с клиенти*.

Справедливата стойност на финансовите гаранции се определя на базата на настоящата стойност на разликата в паричните потоци между договорените плащания, изисквани съгласно дълговия инструмент, и плащанията, които биха се изисквали без гаранцията, или прогнозната сума, която би била платима на трета страна за поемане на задълженията.

Последваща оценка на задълженията по финансови гаранции в размер на очакваната загуба по договори за финансови гаранции се включва в отчета за финансово състояние към „други текущи задължения".

2.27. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2025 г. е 10 % (2024 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

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

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

Към 31.12.2025 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2026 г., която е в размер на 10% (31.12.2025 г.: 10%).

2.28. Правителствени финансирания

Правителственото финансиране представлява различни форми на предоставяне на безвъзмездни средства от държавата (местни и централни органи и институции) и/или междуправителствени споразумения и организации.

Правителствените финансирания (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признават първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителственото финансиране представлява различни форми на предоставяне на безвъзмездни средства от държавата (местни и централни органи и институции) и/ или междуправителствени споразумения и организации.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, пропорционално на размера на признатата в разходите амортизация.

2.29. Нетна печалба или загуба на акция

Основната нетна печалба или загуба на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Нетна печалба или загуба на акции с намалена стойност се изчисляват, тъй като има издадени потенциални акции с намалена стойност (варанти).

При изчисляването на нетна печалба или загуба на акции с намалена стойност се коригира нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции и средно-претегления брой на акциите в обръщение, с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност.

Печалбата или загубата за периода, подлежаща за разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции се увеличава със сумата на дивидентите и лихвите след данъчно облагане, признати в периода във връзка с потенциалните обикновени акции с намалена стойност и се коригира с всички останали промени в приходите или разходите, които биха могли да възникнат в резултат от конвертирането на потенциални обикновени акции с намалена стойност.

Среднопретегленият брой на обикновените акции в обръщение през периода се увеличава със средно претегления брой на допълнителните обикновени акции, които биха били в обръщение при конвертиране на всички потенциални обикновени акции с намалена стойност.

2.30. Сегментно отчитане

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е

носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството включват бизнес областите както следва:

- основни видове производство на лекарствени продукти – таблетни форми, ампулни форми, медицински продукти и други форми;
- основни видове при дистрибуцията на лекарствени продукти – таблети, ампули, медицински изделия и други форми;
- предоставени активи по лизингови договори.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един основен измерител – брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Брутният марж се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотносими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на продукция, приходи от дистрибуция на лекарствени продукти и приходи от предоставени активи по лизингови договори; б) за разходите - за основни суровини и материали, за амортизации и за възнагражденията на персонал; в) за активите - имоти, машини, съоръжения, инвестиционни имоти и материални запаси; г) за пасивите – правителствени финансирания, задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничими разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява инвестициите в ценни книжа, търговските разчети и предоставените, респ. получените финансови ресурси, както и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „общи на ниво дружество". Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, търговски и други вземания, търговски задължения и получени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните му отчети по закон.

2.31. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: а) на повтаряща се (ежегодна) база – *другите дългосрочни капиталови инвестиции, инвестиционните имоти, предоставени и получени банкови заеми и заеми на/от трети лица, определени търговски и други вземания и задължения и други;* б) на неповтаряща се (периодична) база – *нефинансови активи като имоти, машини и оборудване*.

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

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

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

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, *пазарния, приходния и разходния подход*, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котирани пазарни цени, пазарни аналози и дисконтирани парични потоци, вкл. на база капитализиран доход от наем.

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

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

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

В дружеството са разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта е определено специално лице по оценките на подчинение на финансовия директор на дружеството, което организира осъществяването на целия оценъчен процес, вкл. координира и наблюдава работата на външните оценители.

Дружеството използва експертизата на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на следните активи и пасиви: *финансовите активи по справедлива стойност*

през друг всеобхватен доход - Ниво 1 и Ниво 2, *инвестиционни имоти* - Ниво 2 и Ниво 3*, имоти, машини и оборудване* - Ниво 2 и Ниво 3. Изборът на лицензирани оценители се прави на годишна база, като се използват следните критерии: прилагани професионални стандарти, професионален опит и познания; репутация и пазарен статус. Периодично се преценява необходимостта от ротация на външните оценители – на всеки три - пет години. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между външните експерти-оценители и специално определеното лице по оценките, както и приемането на издаваните оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от финансовия директор и/или главен счетоводител, изпълнителния директор и Съвета на директорите на дружеството.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството специално определеното лице по оценките прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите на дружеството, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и предлага за одобрение пред финансовия директор подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това се консултира изрично с използваните външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на одитния комитет и на независимите одитори на дружеството.

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

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

Оценка на справедливата стойност на капиталови инвестиции

Когато справедливата стойност на капиталовите инвестиции, отчетени в отчета за финансовото състояние, не може да бъде получена на база котирани цени на активни пазари, тяхната справедлива стойност се определя чрез използване на други оценъчни модели и техники, включително модела на дисконтираните парични потоци.

Използваната входяща информация в тези модели се събира от наблюдавани пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, определянето на справедливите стойности предполага приложението на определена степен на преценка. Такава преценка включва разглеждането, анализа и оценката за входящите данни като например, за ликвиден риск, кредитен риск и волатилност. Промените в предположенията за тези фактори могат да повлияят върху размера на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти. Основните ключови предположения и компоненти на модела са оповестени в *Приложение № 20*.

Изчисление на очаквани кредитни загуби за предоставени заеми, поръчителства и гаранции, търговски вземания, вкл. от свързани лица и парични средства и парични еквиваленти

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

За прилагането на тези изисквания ръководството на дружеството прави редица съществени преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби; г) установяване и оценка за зависимостта между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тези макропоказатели в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби *(Приложение № 43)*.

За търговските вземания, вкл. от свързани лица

Дружеството използва матрици за провизии за изчислението на очакваните кредитни загуби от търговските вземания и активите по договор. Процентите на провизиите се базират на дните просрочие за групи от различни клиентски сегменти (портфейли), които имат сходни модели на загуба (тип клиент като сектор).

Всяка матрица за провизии първоначално се основава на детайлни исторически наблюдения за проценти на несъбираемост на вземанията на дружеството и движението на вземанията по групи просрочия. Обичайно се използват исторически данни поне за три години спрямо датата на финансовия отчет. Допълнително матрицата се калибрира така, че да коригира исторически установените зависимости за кредитните загуби с прогнозната информация, използвайки и вероятностни сценарии. Ако се очаква дадени прогнозни икономически условия, измерени чрез определени макропоказатели да се влошат или подобрят през следващата година, което може да доведе до установено корелационно увеличение на просрочията в дадения сектор (тип клиент), историческите проценти на неизпълнение се коригират. Към всяка отчетна дата наблюдаваните исторически проценти на неизпълнение се актуализират и се отчитат ефектите от промените в прогнозните оценки.

Оценката на съотношението между наблюдаваните исторически проценти на неизпълнение, прогнозните икономически условия и очакваните кредитни загуби е съществена счетоводна оценка.

Стойността на очакваните кредитни загуби е чувствителна към промени в обстоятелствата и прогнозните условия. Историческите кредитни загуби на дружеството и прогнозните икономически условия могат да се отклоняват спрямо действителната несъбираемост в бъдеще.

Информацията за очакваните кредитни загуби от търговските вземания, вкл. от свързани лица с натрупване са оповестени в *Приложение №* 21, *Приложение №* 22, *Приложение № 24, Приложение № 25 и Приложение № 26 b*.

През 2025 г. начислената обезценка, нетно от възстановената на търговски вземания, вкл. от свързани лица е в размер на 8,768 х.лв. (2024 г: възстановена обезценка на търговски вземания, вкл. от свързани лица в размер на 2,230 х.лв, нетно от начислената). (*Приложение № 9, Приложение № 22, Приложение № 24 и Приложение № 25 и Приложение № 26 b).*

За предоставените заеми и гаранции

Дружеството е възприело общия подход за изчисляване на обезценката от очакваните бъдещи кредитни загуби на предоставените заеми, съгласно МСФО 9. За целта дружеството прилага избран от него модел. Неговото приложение минава през няколко стъпки. Първо се определя кредитен рейтинг на длъжника посредством методологии на водещи рейтингови агенции за съответните сектори в икономиката и съотношения - количествени и качествени параметри на показатели за даденото дружество. Като втора стъпка, чрез статистически модели, включващи исторически данни за вероятности за неизпълнение (PD), преходи между различни рейтинги, макроикономически данни и прогнози, се пресмятат релевантните маргинални PD по години за всеки рейтинг. На трето място, на база на този анализ и определения рейтинг, както и на комплекс от показатели за характеристики на инструмента към датата на всеки финансов отчет, се определят: етапът на инструмента (Етап 1, Етап 2 или Етап 3), нужните PD за срока на инструмента, както и загубата при неизпълнение (LGD). Основната формула за изчисление на очакваните кредитни загуби е: ECL=EADxPDxLGD, където:

ECL е показателя за очаквани кредитни загуби

EAD е показателя на сума на експозицията при неизпълнение

PD е показателя за вероятност за неизпълнение

LGD е показателя за загубата при неизпълнение.

При определянето на загубата се вземат предвид всички гаранции, и/или обезпечения и/или застраховки. По този начин, като последна стъпка, използвайки всички тези параметри, и след дисконтиране, се достига до калкулация на оценката на очакваната кредитна загуба за съответния период на съответния финансов актив.

В Етап 1 се включват предоставени заеми, които са класифицирани като „редовни" съгласно вътрешно разработена рискова класификационна схема. Това са заеми, предоставени на длъжници с нисък риск от неизпълнение, редовно обслужване, без значителни влошавания в ключови показатели (финансови и нефинансови) и не са налице дължими суми, които са в просрочие. Очакваната загуба от обезценка за тези заеми се изчислява на база на PD (вероятност за неизпълнение) за следващите 12 месеца и очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение в следващите 12 месеца.

В Етап 2 се включват предоставени заеми, които са класифицирани като „предоговаряни ". Това са заеми, при които е налице установено (на база комплекс от показатели) съществено влошаване на кредитния риск, свързан с длъжника, спрямо първоначалното признаване на експозицията. Очакваната загуба от обезценка за тези заеми се изчислява на база вероятност за неизпълнение за целия живот на предоставения заем, който се счита за кредитно-необезценен и очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение за целият й жизнен цикъл.

В Етап 3 попадат предоставени заеми, които са класифицирани като „трудносъбираеми". Това са заеми, при които са налице доказателства, че вземането е вече кредитно-обезценено, т.е. настъпило е кредитно събитие (съгласно приетата политика за състав на събития за неизпълнение). За целта се извършва анализ на система от показатели, използвани като индикатори за настъпили кредитни загуби. Загубата от обезценка за тези заеми се изчислява на база вероятностно-претеглени сценарии за очакването на дружеството за размера на загуба при кредитно-обезценена експозиция в неизпълнение за целия й жизнен цикъл.

Предоставен заем е с кредитна обезценка, когато са настъпили едно или повече събития, оказващи неблагоприятно въздействие върху очакваните бъдещи парични потоци от този заем, респективно финансов актив.

Същият модел дружеството използва за определяне на очакваните кредитни загуби при предоставените гаранции и определени индивидуални вземания.

Основни въпроси от политиката и комплекса от критерии за оценка на експозицията на дружеството към кредитен риск, свързан с предоставените заеми, са оповестени в *Приложение № 43*.

Информацията за очакваните кредитни загуби от предоставените заеми, такси по поръчителства и по договори за финансови гаранции са оповестени в *Приложение № 21, Приложение № 24, Приложение № 26 а и Приложение № 41*.

През 2025 г. начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по предоставени заеми е в размер на 518 х.лв. (2024 г.: начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по предоставени заеми е в размер на 674 х.лв., нетно от възстановената) (*Приложение № 12, Приложение № 21, Приложение № 24 и Приложение № 26 а*).

През 2025 г. начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по договори за финансови гаранции е в размер на 655 х.лв. (2024 г.: възстановената обезценка за очаквани кредитни загуби по договори за финансови гаранции е в размер на 444 х.лв., нетно от начислената) (*Приложение № 11, Приложение № 12 и Приложение № 41*).

През 2025 г. възстановената обезценка за очаквани кредитни загуби по такси за поръчителства е в размер на 1 х.лв. (2024 г.: са начислени очаквани кредитни загуби по такси за поръчителства в размер на 1 х.лв., нетно от възстановената) (*Приложение № 11, Приложение № 12 и Приложение № 24*).

Парични средства

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти в банки,* дружеството прилага общия „триетапен" подход за обезценка, определен от МСФО 9. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използат публичните данни на PD реферираци към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск.

Загубите при неизпълнение се оценяват по горепосочената формула. При определянето на LGD се взема предвид наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.

Лизингови договори

Прилагането на МСФО 16 изисква ръководството на дружеството да извърши различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи с право на ползване и задължения по лизинг. Основните ключови преценки засягат определянето на подходяща дисконтова норма и определянето на срока на всеки лизингов договор, включително дали е достатъчно сигурно, че опциите за удължаване / прекратяване на срока на договора ще се упражнят. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще и респективно отчетените разходи и приходи (*Приложение № 33, Приложение № 34, Приложение № 38 и Приложение № 41*).

Приходи от договори с клиенти

При признаване на приходите и изготвяне на годишния финансов отчет ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори и съответстващите им оповестявания. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще и респ. отчетените разходи и приходи.

Ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти са свързани с определянето на момента във времето, когато контролът върху обещаните в договора с клиента стоки и/или услуги се прехвърля на клиента и оценката на променливото възнаграждение за върнати стоки и рабати за обем *(Приложение № 2.5.1)*.

Материални запаси

Нормален капацитет

Нормалният производствен капацитет на дружеството е определен на база преценките на ръководството (след направени анализи) за оптимално натоварване на неговите производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна.

Когато фактически реализираният обем за отделни производства е под определения от дружеството обем нормален производствен капацитет, се правят съответните преизчисления на постоянните разходи, включени в себестойността на запасите от продукцията и незавършеното производство.

Обезценка

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материални запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност.

В резултат на направените прегледи и анализи през 2025 г. отчетената обезценка на материалните запаси е в размер на 5,442 х.лв. (2024 г.: 7,894 х.лв.) (*Приложение № 5 и Приложение № 9*).

Преоценка на имоти, машини и оборудване

Към 31.12.2021 г. е извършен цялостен преглед за настъпилите ценови промени в справедлива стойност на дълготрайните материални активи на дружеството, както и на тяхното физическо и техническо състояние, начина на експлоатация и остатъчен полезен живот. Съответно, направена е преоценка, тъй като към тази дата завършва приетият по политика петгодишен период за тяхната преоценка. Прегледът и преоценката са изпълнени с професионалното съдействие на независими лицензирани оценители.

Лицензираните оценители са изработили и тест на чувствителност на предложените от тях оценки на справедлива стойност, определени при различните оценъчни методи, съобразно разумно възможните промени на основните допускания, и коментар на получените девиации.

Ръководството е направило подробен анализ на докладите на лицензираните оценители, вкл. тестовете за чувствителност. В резултат на това е отчетена преоценка и е признат нов преоценъчен резерв в размер на 7,767 х.лв., нетно от данъци.

В резултат на направените прегледи и анализи през 2025 г. е отчетена обезценка на имоти, машини и оборудване в размер на 288 х.лв (2024 г.: 234 х.лв.) (*Приложение № 10 и Приложение № 15*).

Обезценка на репутация

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на репутацията. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

В резултат на направените изчисления през 2025 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на репутацията (2024 г.: няма) (*Приложение № 10 и Приложение № 16*).

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

В резултат на направените изчисления през 2025 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на определени инвестиции в дъщерни дружества (2024 г.: няма) (*Приложение № 10 и Приложение № 18*).

Обезценка на инвестиции в асоциирани и съвместни дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в асоциирани и съвместни дружества. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

В резултат на направените изчисления през 2025 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на определени инвестиции в съвместни дружества (2024 г.: няма) (*Приложение № 10 и Приложение № 19*).

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор. Те са оповестени в *Приложение № 35.*

В резултат на направените изчисления е отчетено задължение за дългосрочни доходи на персонала в размер на 6,888 х.лв. (31.12.2024 г.: 5,775 х.лв.) (*Приложение № 35*).

Активи по отсрочени данъци

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 3,104 х.лв. (31.12.2024 г.: 3,148 х.лв.), тъй като ръководството е преценило, че не съществува вероятност временната разлика да се прояви в предвидимо бъдеще. Размерът на временната разлика, върху която не е признат данъчен актив е 31,042 х.лв. (31.12.2024 г.: 31,480 х.лв.) (*Приложение № 31*).

Провизии за съдебни дела

По откритите заведени съдебни дела срещу дружеството ръководството е преценило, съвместно с адвокатите му, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях все още е минимален, поради което не са признати провизии за задължения по дела в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г.

3. ПРИХОДИ

Приходите на дружеството включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Приходи от договори с клиенти	285,479	243,140
Приходи от предоставени активи по лизингови договори	2,917	2,938
Общо	**288,396**	**246,078**

3.1. Приходите от договори с клиенти включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Приходи от продажби на произведени лекарствени продукти	266,860	234,658
Приходи от дистрибуция на лекарствени продукти	18,619	8,482
Общо	**285,479**	**243,140**

Приходите от продажба на произведени лекарствени средства включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Приходи от продажби в чужбина	166,000	138,733
Приходи от продажби в България	100,860	95,925
Общо	**266,860**	**234,658**

Приходите от продажби в чужбина по продукти са както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Таблетни форми	134,457	106,260
Ампулни форми	12,630	12,618
Сиропни форми	9,231	9,989
Унгвенти	6,000	4,711
Капки	1,731	1,185
Супозитории	538	363
Лечебна козметика	500	1,060
Пластири	358	333
Превързочни продукти	314	214
Сашета	150	173
Ветеринарни ваксини	91	85
Лиофилни продукти	-	1,740
Санитарно - хигиенни продукти	-	2
Общо	**166,000**	**138,733**

Приходите от продажби в България по продукти са както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Таблетни форми	54,518	50,095
Ампулни форми	19,522	16,133
Превързочни продукти	5,871	6,583
Сиропни форми	4,016	3,825
Пластири	3,420	3,409
Унгвенти	3,189	3,758
Разтвори	1,959	2,493
Ветеринарни ваксини	1,750	2,181
Сашета	1,651	1,561
Санитарно - хигиенни продукти	1,530	621
Капки	1,146	887
Концентрати за хемодиализа	730	681
Супозитории	515	541
Лиофилни продукти	503	2,469
Лечебна козметика	467	595
Химични вещества и смеси	73	93
Общо	**100,860**	**95,925**

Разпределението по географски региони на *приходите от продажби на произведените лекарствени средства* е както следва:

	2025 BGN '000	*Относителен дял*	*2024 BGN '000*	*Относителен дял*
Европа	138,204	52%	112,133	48%
България	100,860	38%	95,925	41%
Други страни	27,796	10%	26,600	11%
Общо	**266,860**	**100%**	**234,658**	**100%**

Общите приходи от продажби на произведени лекарствени средства от сделки с най-големите клиенти на дружеството са както следва:

	2025 BGN '000	*% от приходите*	*2024 BGN '000*	*% от приходите*
Клиент 1	98,559	37%	93,841	40%
Клиент 2	69,407	26%	-	-
Клиент 3	18,859	7%	23,448	9%

Дружеството получи разрешение за търговия на едро с лекарствени продукти № BG / WDAIMP - 0583 на 07.08.2025 г., което е издадено от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ).

3.2. Приходите от дистрибуция на лекарствени средства са както следва:

	2025 BGN '000	*2024 BGN '000*
Таблетни форми	6,974	1,724
Сиропни форми	5,025	4,570
Санитарно - хигиенни продукти	3,999	-
Унгвенти	1,797	1,541
Спрейове	510	486
Сашета	314	161
Общо	**18,619**	**8,482**

Разпределението по географски региони на *приходите от дистрибуция на лекарствени средства* е както следва:

	2025 BGN '000	*Относителен дял*	*2024 BGN '000*	*Относителен дял*
България	9,233	50%	8,281	98%
Европа	8,914	48%	-	-
Други страни	472	2%	201	2%
Общо	**18,619**	**100%**	**8,482**	**100%**

Общите приходи от дистрибуция от сделки с най-големия клиент на дружеството е както следва:

	2025 BGN '000	*% от приходите*	*2024 BGN '000*	*% от приходите*
Клиент 1	9,179	50%	8,281	98%
Клиент 2	8,631	47%	-	-

Салдата по договори с клиенти са както следва:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
Вземания по договори с клиенти - свързани лица, нетно от обезценка *(Приложение № 24)*	115,082	83,036
Вземания по договори с клиенти - трети лица, нетно от обезценка *(Приложение № 25)*	13,636	18,868
	128,718	**101,904**

Увеличението на търговските вземания по договори с клиенти, в т.ч. вземанията от свързани лица е в резултат на увеличение на обемите на дейността.

Задължения за възстановяване към 31.12.2025 г. са в размер на 2,229 х.лв. (31.12.2024 г.: 4,771 х.лв.). Те включват задължения за ретроспективни търговски отстъпки за обем, дължими по договори с клиенти, които ще бъдат възстановени в следващия отчетен период *(Приложение № 41)*.

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността на дружеството включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Приходи от предоставяне на услуги	15,049	8,936
Отписани задължения	2,954	1,496
Присъдени суми	1,001	3,977
Приходи от финансирания по европейски проекти	580	592
Печалби от преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност *(Приложение № 17)*	416	314
Излишъци на активи	69	78
Приходи от продажба на материали	*1,979*	*2,141*
Отчетна стойност на продадени материали	*(1,639)*	*(1,823)*
Печалба от продажба на материали	340	318
Приходи от продажба на стоки	*1,682*	*1,631*
Отчетна стойност на продадени стоки	*(1,367)*	*(1,322)*
Печалба /(загуба) от продажба на стоки	315	309
Приходи от продажба на дълготрайни активи	*520*	*590*
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	*(578)*	*(55)*
Печалба от продажба на дълготрайни активи	(58)	535
Нетни печалби / (загуби) от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(940)	(631)
Отписани задължения по лизингови договори	*116*	*82*
Балансова стойност на отписани активи по лизингови договори	*(116)*	*(78)*
Печалба от лизингови договори	-	4
Приходи от финансирания за земеделски площи	-	1
Други доходи	236	131
Общо	**19,962**	**16,060**

Приходите от продажба на материали са основно от продажба на субстанции, химикали и опаковъчни материали.

Приходите от услуги включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Услуги по изработка	6,643	7,413
Лицензионни права и услуги	6,093	191
Регулаторни услуги	1,428	118
Гама облъчване	302	207
Социална дейност	278	245
Услуги по лабораторни анализи	145	200
Транспортни услуги	50	97
Други	110	465
Общо	**15,049**	**8,936**

Отписаните задължения по видове са както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Провизия на търговски задължения	2,018	801
Тантиеми	808	512
Дивиденти	97	-
Търговски задължения	31	-
Задължения към персонал	-	4
Бонуси	-	179
Общо	**2,954**	**1,496**

Приходите от продажби на стоки включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Хранителни стоки	1,682	1,624
Стоки с техническо предназначение	-	7
Общо	**1,682**	**1,631**

Отчетната стойност на продадените стоки са както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Хранителни стоки	1,367	1,317
Стоки с техническо предназначение	-	5
Общо	**1,367**	**1,322**

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Основни материали	61,793	64,167
Електроенергия	5,930	5,142
Лабораторни материали	4,244	4,095
Топлоенергия	3,281	3,030
Технически материали	1,884	1,369
Обезценка на материали (*Приложение № 9*)	1,765	3,503
Спомагателни материали	1,137	1,068
Резервни части	957	1,225
Работно облекло и лични предпазни средства за труд	928	940
Горива и смазочни материали	581	603
Вода	384	422
Брак на материали	301	232
Общо	**83,185**	**85,796**

Разходите за основни материали включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Субстанции	24,466	26,124
Опаковъчни материали	11,628	11,995
Течни и твърди химикали	9,959	10,092
Алуминиево и ПВЦ фолио	3,613	3,115
Билки	3,273	3,686
Ампули	2,920	2,674
Санитарно-хигиенни и превързочни материали	2,663	3,113
Флакони	2,256	2,428
Туби	705	636
Материали за производство на ветеринарни ваксини	310	304
Общо	**61,793**	**64,167**

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Реклама и маркетингови услуги	16,757	20,061
Изработка на медикаменти	9,340	5,629
Консултантски услуги	8,099	7,725
Поддръжка на сгради и оборудване	3,680	3,878
Транспортни и спедиторски услуги	3,392	3,272
Абонаментни такси	2,820	2,321
Логистични услуги, свързани с продажби в България	1,985	2,034
Държавни и регулаторни такси	1,460	1,493
Местни данъци и такси	1,292	1,325
Охрана	1,204	1,381
Медицинско обслужване	1,104	894
Услуги по граждански договори	1,043	1,075
Услуги по клинични изпитвания	589	45
Лицензионни възнаграждения	548	978
Преводи на документация	547	662
Логистични услуги, свързани с продажби в чужбина	524	725
Застраховки	516	471
Данъци върху разходите	514	339
Ремонт и подръжка на автомобили	471	357
Съобщения и комуникации	424	421
Услуги по регистрации на медикаменти	366	220
Наеми	287	245
Услуги по унищожаване на лекарства	276	208
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	202	121
Куриерски услуги	179	238
Комисионни възнаграждения	103	143
Патентни такси	14	83
Ремонт за наети активи	13	41
Други	1,142	385
Общо	**58,891**	**56,770**

Разходите за наем включват:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Наеми, свързани с краткосрочни лизингови договори	276	232
Наеми, свързани с лизингови договори на активи с ниска стойност	11	13
Общо	**287**	**245**

Начислените разходи за годината за задължителен одит на индивидуалния годишен отчет са в размер на 98 х.лв (2024 г.: 95 х. лв.).

През 2025 г. одиторите на отчета са предоставяли договорени процедури по проспекти за 3-годишни, 5-годишни и 7-годишни варанти в размер на 25 х.лв. (2024 г.: няма).

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Текущи възнаграждения	62,893	57,890
Вноски по социалното осигуряване	11,212	10,482
Социални придобивки и плащания	3,793	3,326
Начислени суми за неизползвани отпуски	1,885	1,710
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала при пенсиониране *(Приложение № 34)*	885	759
Тантиеми	844	1,438
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	323	301
Общо	**81,835**	**75,906**

8. БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ ЛЕКАРСТВЕНИ ПРОДУКТИ

Балансовата стойност на продадените лекарствени средства по видове е както следва:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Таблетни форми	4,606	1,013
Сиропни форми	2,866	2,750
Санитарно - хигиенни продукти	2,488	-
Унгвенти	866	764
Спрейове	351	310
Сашета	169	134
Общо	**11,346**	**4,971**

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Обезценка за кредитни загуби на вземания	*13,551*	*5,461*
Възстановена обезценка на кредитни загуби на вземания	*(4,783)*	*(7,691)*
Нетно изменение на провизията за обезценка за кредитни загуби	8,768	(2,230)
Начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство	3,503	4,286
Представителни мероприятия	3,070	2,092
Брак на готова продукция и незавършено производство	1,039	1,536
Командировки	984	1,003
Непризнат данъчен кредит по ЗДДС	485	412
Обучение	277	223
Дарения	249	321
Начислени обезценки на стоки	174	105
Присъдени суми	109	97
Рекламации	38	10
Други данъци и плащания към бюджета	33	72
Брак на дълготрайни активи	22	140
Отписани вземания	21	1
Брак на стоки	8	9
Лихви по търговски задължения	2	29
Разходи, свързани с преобразуване на дъщерно дружество	-	21
Други	411	234
Общо	**19,193**	**8,361**

Общите разходи за обезценка на материалните запаси включват:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство	3,503	4,286
Обезценка на материали (*Приложение № 5*)	1,765	3,503
Начислени обезценки на стоки	174	105
Общо	**5,442**	**7,894**

10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ ИЗВЪН ОБХВАТА НА МСФО 9

Обезценките на нетекущите активи включват:

	2025 BGN '000	*2024 BGN '000*
Обезценка на имоти, машини и оборудване (*Приложение № 15*)	288	234
Общо	**288**	**234**

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	2025 BGN'000	*2024 BGN'000*
Приходи от дялово участие	5,982	1,642
Приходи от лихви по предоставени заеми	582	1,137
Приходи от такси по предоставени поръчителства	517	662
Приходи от лихви по възстановими дялови вноски *(Приложение № 21*)	511	718
Приходи от дисконтирани дългосрочни вземания	235	-
Приходи от лихви по договори за цесии (*Приложение № 21*)	127	127
Нетна печалба от курсови разлики по вземане на възстановителни дялови вноски от дъщерно дружество	69	54
Нетна печалба от курсови разлики по договори за лизинг	45	-
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени поръчителства	1	-
Възстановена провизия по финансови гаранции	-	*480*
Обезценка за кредитни загуби на провизии по финансови гаранции	-	*(36)*
Възстановена провизия по финансови гаранции,нетно	-	444
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество		225
Приходи от лихви по срочни депозити		100
Нетна печалба от операции с дългови ценни книжа, държани за търгуване (*Приложение № 27*)	-	123
Общо	**8,069**	**5,232**

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:

	2025 BGN'000	***2024 BGN'000***
Разходи за лихви по получени заеми	7,399	2,852
Обезценка за кредитни загуби на провизии по финансови гаранции	*658*	*-*
Възстановена провизия по финансови гаранции	*(3)*	*-*
Нетно изменение на провизия по финансови гаранции	655	-
Банкови такси по заеми и гаранции	588	560
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	*594*	*812*
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми	*(76)*	*(138)*
Нетно изменение на обезценката по предоставени заеми	518	674
Нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	438	-
Разходи за лихви по лизингови договори	244	300
Разходи по изплащане на дивидент	18	36
Разходи, свързани с ценни книжа в чужбина	1	10
Нетна загуба от курсови разлики по договори за лизинг	-	12
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени поръчителства	*-*	*1*
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени поръчителства	*-*	*-*
Нетно изменение на обезценката по предоставени поръчителства	-	1
Загуби от преоценка на финансови активи до справедлива стойност	-	245
Разходи за дисконтиране на дългосрочни вземания	-	1,291
Общо	**9,861**	**5,981**

13. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Глобален минимален корпоративен данък от 15%

От 01.01.2024 г. се въведе облагане с глобален минимален корпоративен данък от 15% на многонационалните и големите национални групи от предприятия.

Моделът на правила по Втори стълб въведе нови данъчни механизми, съгласно които многонационалните и големите национални групи от предприятия ще плащат минимално ниво на данък (глобален минимален корпоративен данък):

- Национален допълнителен данък (Qualified Domestic Top-up Tax Rule)
- Първичен данък (Income Inclusion Rule)
- Вторичен данък (Underpayment Tax Rule)

Новите данъчни механизми наложиха минимален данък върху доходите, възникнали във всяка юрисдикция, в която многонационалните и големите национални групи от предприятия оперират с ефективна данъчна ставка от 15%.

Софарма АД е крайна-компания майка на Група Софарма, която попада в обхвата на задължените лица за допълнителен корпоративен данък и е оценила количествено разхода за допълнителен корпоративен данък за нейните съставни предприятия.

За Групата допустимата печалба в България за 2025 г. е в процес на изчисляване (2024 г: 85,091 х.лв). Допълнителната данъчна ставка за 2025 г. и размера на данъка също предстоят да се изчислят (2024 г: данъчната ставка е 3,92 %, а размера на данъка е 2,359 х.лв.).

Групата прилага задължителното временно изключение съгласно МСС 12 по отношение на счетоводното отчитане на отсрочени данъци, произтичащи от измененията в ЗКПО по линия на прилагането на Модела на правила по Втори стълб на ОИСР.

Допълнителната печалба за целите на определянето на националния и първичния допълнителен данък е получена като към счетоводния резултат за целите на консолидацията, се извършат преобразувания, специфични за новия данъчен режим на обща стойност за 2024 г: 25,393 х.лв. на ниво юрисдикция. Групата прилага изключението за съществена стопанска дейност на обща стойност 24,947 х.лв. за 2024 г. Ефективната данъчна ставка за целите на допълнителния данък и последващата ставка на допълнителни данъци носят отделна дефиниция за целите на ЗКПО и не са пряко свързани с изчисленията за ефективния корпоративен данък преди и след приложението на правилата по Втори стълб представени по-долу.

За Дружеството-майка, Софарма АД, изчисленият допълнителен данък на ниво индивидуален финансов отчет за 2025 г. ще бъде оповестен в годишния финансов отчет (2024 г.: 708 х. лв)

Равнението между разхода за данък върху доходите и данъчната печалба за годините, приключващи на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г., е представено по-долу:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	51,484	37,975
Преоценъчен резерв, включен като увеличение в годишна данъчна декларация	(328)	(477)
Данъчна печалба за годината	51,156	37,498
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10% (2024 г. :10 %)	5,116	3,750
Национален допълнителен данък	-	708
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(1,076)	(173)
Разход за данък от минал период	(76)	22
Общо разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	**3,964**	**4,307**

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба за годините, приключващи на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г., е представено по-долу:

	2025 ***BGN '000***	***2024*** ***BGN '000***
Счетоводна печалба за годината преди данъци	*40,422*	*32,534*
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2025 г. (2024 г.: 10%)	4,042	3,253
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
увеличения – 4 442 х.лв. (2024 г.: 8,601 х.лв.)	444	860
намаления – 6 425 х.лв. (2024 г.: 5,627 х.лв)	(643)	(563)
Признати отсрочени данъци възникнали в предходни периоди	197	27
Разход за данък от минал период	(76)	22
Разход за данък върху доходите преди ефекти от Модела на правила по Втори стълб	**3,964**	**3,599**
Процент ефективен корпоративен данък преди ефекти от Модела на правила по Втори стълб	-	11.06%
Ефекти от Модела на правилата по Втори стълб		708
Разход за данък върху доходите вкл. ефекти от Модела на правила по Втори стълб	**3,964**	**4,307**
Процент ефективен корпоративен данък, вкл. ефекти от Модела на правила по Втори стълб	-	13.24%

Данъчните ефекти*, свързани с другите компоненти от всеобхватния доход* са както следва:

	2025			2024		
	BGN'000	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**
	Стойност преди данък	**Данъчни ефекти, признати в собствения капитал**	**Стойност нетно от данък**	**Стойност преди данък**	**Данъчни ефекти, признати в собствения капитал**	**Стойност нетно от данък**
Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Последващи оценки на пасиви на пенсионни планове с дефинирани доходи	(708)	-	(708)	(523)	-	(523)
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции определени за оценяване по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(994)	-	(994)	(607)	-	(607)
(Загуби) / печалби по преоценки на имоти, машини и оборудване	-	-	-	(22)	2	(20)
Общо друг всеобхватен доход за годината	**(1,702)**	**-**	**(1,702)**	**(1,152)**	**2**	**(1,150)**

14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:

	2025 BGN '000	***2024 BGN '000***
Последващи оценки на пасиви на пенсионни планове с дефинирани доходи	(708)	(523)
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции определени за оценяване по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(994)	(607)
Последващи преоценки на имоти, машини и оборудване	-	(22)
Общ всеобхватен доход за годината	**(1,702)**	**(1,152)**
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	2
Общ всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	**(1,702)**	**(1,150)**

15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

Имотите, машините и оборудването на дружеството са както следва:

	Земи и сгради		*Машини,съоръжения и оборудване*		*Други*		*В процес на придобиване*		*Общо*	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN '000*	*BGN'000*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	**185,388**	**183,290**	**236,310**	**232,488**	**22,295**	**22,687**	**13,213**	**3,728**	**457,206**	**442,193**
Придобити активи	381	2,493	4,368	2,586	1,761	788	19,745	12,417	26,455	18,284
Трансфер към имоти, машини и оборудване	364	127	10,638	2,734	166	71	(11,168)	(2,932)	-	-
Трансфер от инвестиционни имоти	290	-	213	-	9	-	-		512	-
Ефект от преоценка до справедлива стойност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обезценка	(278)	(234)	-	-	(10)	-	-	-	(288)	(234)
Отписани	(91)	(288)	(3,283)	(1,498)	(1,136)	(1,251)		-	(4,510)	(3,037)
Салдо на 31 декември	**186,054**	**185,388**	**248,246**	**236,310**	**23,085**	**22,295**	**21,990**	**13,213**	**479,375**	**457,206**
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	**63,919**	**57,677**	**164,505**	**155,548**	**17,566**	**16,889**	**-**	**-**	**245,990**	**230,114**
Начислена амортизация	6,658	6,453	10,753	10,341	1,861	1,815	-	-	19,272	18,609
Ефект от преоценка до справедлива стойност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Трансфер от инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обезценка	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
Отписана амортизация	(91)	(233)	(3,235)	(1,384)	(1,015)	(1,138)	-	-	(4,341)	(2,755)
Салдо на 31 декември	**70,486**	**63,919**	**172,023**	**164,505**	**18,412**	**17,566**	**-**	**-**	**260,921**	**245,990**
Балансова стойност на 31 декември	**115,568**	**121,469**	**76,223**	**71,805**	**4,673**	**4,729**	**21,990**	**13,213**	**218,454**	**211,216**
Балансова стойност на 1 януари	**121,469**	**125,613**	**71,805**	**76,940**	**4,729**	**5,798**	**13,213**	**3,728**	**211,216**	**212,079**

Земите и сградите на дружеството към 31 декември са както следва:

- Сгради с балансова стойност 75,734 х.лв. (31.12.2024 г.: 81,648 х.лв.);
- Земи на стойност 39,834 х.лв. (31.12.2024 г.: 39,821 х.лв.).

Другите дълготрайни материални активи на дружеството към 31 декември включват:

- Транспортни средства с балансова стойност 3,317 х.лв. (31.12.2024 г.: 3,251 х.лв.);
- Стопански инвентар с балансова стойност 993 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,063 х.лв.) ;
- Биологични активи (носители) с балансова стойност 363 х.лв. (31.12.2024 г.: 415 х.лв.).
-

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември включват:

- предоставени аванси за покупка на машини и оборудване – 15,729 х.лв. (31.12.2024 г.: 10,702 х.лв.);
- разходи по изграждане на нови сгради - 5,907 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,273 х.лв.);
- реконструкция на сгради – 318 х.лв. (31.12.2024 г.: 119 х.лв.);
- други – 36 х.лв. (31.12.2024 г.: 119 х.лв.).

Към 31 декември балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване включва машини и оборудване, закупени по договори за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г.", оперативна програма „Иновации и конкурентноспособност 2014 – 2020 г. ", оперативна програма „Енергийна ефективност" и оперативна програма „План за възстановяване и устойчивост" (*Приложение № 32*), както следва:

- за таблетно производство на стойност 4,191 х.лв. (31.12.2024 г.: 4,699 х.лв.);
- компактна линия за разливане на флакони под изолатор на стойност 2,895 х.лв (31.12.2024 г.: 3,229 х.лв.);
- за ампулно производство на стойност 1,819 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,223 х.лв.);
- линия за пълнене и опаковане на течности на стойност 888 х.лв (31.12.2024 г.: няма);
- общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производство на медицински продукти на стойност 292 х.лв. (31.12.2024 г.: 353 х.лв.) ;
- климатична инсталация с водоохлаждащ агрегат на стойност 93 х.лв. (31.12.2024 г.: 100 х.лв.) ;
- за производство на иновативни капки за очи тип „изкуствени сълзи" на стойност 55 х.лв. (31.12.2024 г.: 81 х.лв.);
- система за управление и наблюдение на климатични камери, чилъри и осветителна инсталация на стойност 67 х.лв. (31.12.2024 г.: 72 х.лв.) ;
- машина за дозиране на течни лекарствени средства на стойност 31 х.лв. (31.12.2024 г.: 61 х.лв.) ;
- автоматична сашет машина на стойност 14 х.лв. (31.12.2024 г.: 29 х.лв.) ;
- дизелов мотокар на стойност 3 х.лв. (31.12.2024 г.: 6 х.лв.);
- система за течна и газова хроматография на стойност 2 х.лв. (31.12.2024 г.: 5 х.лв.);
- реактори на стойност 1 х.лв. (31.12.2024 г.: 3 х.лв.);

Лизинг

Активите с право на ползване на дружеството са както следва:

	Сгради		*Машини,съоръжения и оборудване*		*Други*		*Общо*	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN'000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	**19,798**	**17,377**	**1,124**	**1,124**	**4,138**	**3,751**	**25,060**	**22,252**
Придобити активи	381	2,493	-		1,555	572	1,936	3,065
Отписани активи	(91)	(72)	(52)		(802)	(185)	(945)	(257)
Салдо на 31 декември	**20,088**	**19,798**	**1,072**	**1,124**	**4,891**	**4,138**	**26,051**	**25,060**
Натрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	**4,032**	**1,904**	**284**	**141**	**1,513**	**745**	**5,829**	**2,790**
Начислена амортизация	2,411	2,200	119	143	989	875	3,519	3,218
Отписана амортизация	(91)	(72)	(52)	-	(686)	(107)	(829)	(179)
Салдо на 31 декември	**6,352**	**4,032**	**351**	**284**	**1,816**	**1,513**	**8,519**	**5,829**
Балансова стойност на 31 декември	**13,736**	**15,766**	**721**	**840**	**3,075**	**2,625**	**17,532**	**19,231**
Балансова стойност на 1 януари	**15,766**	**15,473**	**840**	**983**	**2,625**	**3,006**	**19,231**	**19,462**

Другите дълготрайни материални активи с право на ползване на дружеството към 31 декември включват:

- Транспортни средства с балансова стойност 2,990 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,617 х.лв.);
- Стопански инвентар с балансова стойност 85 х.лв. (31.12.2024 г.: 8 х.лв.) ;

Дружеството е включило активите с право на ползване в същата позиция, в която съответните активи щяха да бъдат представени, ако бяха собствени.

Дружеството е предоставило за използване под наем дълготрайни материални активи на свързани лица с балансова стойност към 31.12.2025 г. в размер на 65 х.лв. (31.12.2024 г.: 69 х.лв.). Също така са предоставени под наем на трети лица дълготрайни материални активи с балансова стойност към 31.12.2025 г. в размер на 1,169 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,255 х.лв.).

Други данни

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които се използват в дейността на дружеството по групи активи е както следва:

- Сгради – 7,756 х.лв. (31.12.2024 г.: 7,540 х.лв.);
- Машини, съоръжения и оборудване – 82,390 х.лв. (31.12.2024 г.: 78,373 х.лв.);
- Други – 12,812 х.лв. (31.12.2024 г.: 12,339 х.лв.).

Към 31.12.2025 г. има учредени тежести върху имоти, машини и оборудване както следва:

- Земи и сгради с балансова стойност съответно 23,200 х.лв. и 44,922 х.лв. (31.12.2024 г.: съответно 21,380 х.лв. и 45,021 х.лв.) (*Приложение № 30, Приложение № 36 и Приложение № 42);*
- Залози на оборудване – 22,871 х.лв. (31.12.2024 г.: 13,664 х.лв.) (*Приложение № 30, Приложение № 36 и Приложение № 42)*.

Периодична преоценка по справедлива стойност

Последната преоценка на имотите, машините и оборудването е извършена към 31.12.2021 г със съдействието на независими лицензирани оценители с цел определяне на справедливата стойност на активите, в съответствие с изискванията на МСФО13 и МСС16.

При тази преоценка са приложени следните основни подхода и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- „Пазарен подход" чрез „Метод на пазарните аналози" - за земите в регулация и земеделските земи, за които има реален пазар, наблюдават се аналогови имоти и сделки с тях, и е на лице база за сравнимост - за справедлива стойност е приета пазарната им цена, определена по сравнителния метод;
- „Разходен подход" чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност" и „Метод на база разходи за създаване или подмяна на актива" - за специализираните сгради, машините, съоръженията, оборудването и другите активи, за които липсва реален пазар и съпоставими продажби на аналогови активи - за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност на база индексирана историческа стойност на актива и на база текущи разходи за създаване или подмяна на актива.
- „Приходен подход" чрез „Капитализиран доход от плодоползване / продукция на биологичните активи " - за трайни насаждения от жълта акация в жизнен етап на плододаване.

От направената преценка признатият преоценъчен резерв е в размер на 7,767 х.лв. нетно от данъци.

16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Нематериалните активи на дружеството са както следва:

	Репутация		*Права върху интелектуална собственост*		*Програмни продукти*		*В процес на придобиване*		*Общо*	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN'000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN'000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN'000*	*BGN '000*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	**9,512**	**9,512**	**179,092**	**13,420**	**4,684**	**4,475**	**6,838**	**3,143**	**200,126**	**30,550**
Придобити активи	-	-	253	97	187	64	8,526	169,419	8,966	169,580
Трансфер	-	-	814	165,578	1,361	146	(2,175)	(165,724)	-	-
Отписани	-	-	-	(3)	-	(1)	-	-	-	(4)
Салдо на 31 декември	**9,512**	**9,512**	**180,159**	**179,092**	**6,232**	**4,684**	**13,189**	**6,838**	**209,092**	**200,126**
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	**8,744**	**8,744**	**10,466**	**9,620**	**4,383**	**4,278**	**-**	**-**	**23,593**	**22,642**
Начислена амортизация	-	-	9,266	849	245	105	-	-	9,511	954
Отписана амортизация	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Салдо на 31 декември	**8,744**	**8,744**	**19,732**	**10,466**	**4,628**	**4,383**	**-**	**-**	**33,104**	**23,593**
Балансова стойност на 31 декември	**768**	**768**	**160,427**	**168,626**	**1,604**	**301**	**13,189**	**6,838**	**175,988**	**176,533**
Балансова стойност на 1 януари	**768**	**768**	**168,626**	**3,800**	**301**	**197**	**6,838**	**3,143**	**176,533**	**7,908**

Правата върху интелектуална собственост на дружеството към 31 декември включват:

- Договорни права върху разрешения за търговия и търговски марки с балансова стойност 156,788 х.лв. (31.12.2024 г.: 165,039 х.лв.);

  На 29.11.2024 г. Дружеството придоби договорни права върху 68 разрешения за търговия с 14 добре известни търговски марки на традиционни за дружеството експортни пазари. Съгласно договора с продавача юридическата собственост върху търговските марки и замяната на продавача със Софарма в разрешенията за търговия ще стане на етапи по определен от страните план. Съгласно договора, до юридическото прехвърляне на собствеността и замяната на името на продавача в разрешенията за търговия, Софарма ще бъде оторизирана от продавача да упражнява правата по разрешенията за търговия и търговските марки за пазарите обект на сделката.
- Медицински регистрации с балансова стойност 1,289 х.лв (31.12.2024 г.: 1,514 х.лв.);
- Авторски права с балансова стойност 937 х.лв. (31.12.2024 г.: 448 х.лв.)
- Търговски марки с балансова стойност 848 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,086 х.лв.);
- Лицензии с балансова стойност 565 х.лв. (31.12.2024 г.: 539 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи към 31 декември включват:

- разходи за внедряване на софтуерен продукт – 9,165 х.лв. (31.12.2024 г.: 5,316 х.лв.);
- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 3,200 х.лв. (31.12.2024 г.: 695 х.лв.);
- разходи за придобиване на лицензии 809 х.лв. (31.12.2024 г.: 653 х.лв.);
- разходи за придобиване на авторски права - няма (31.12.2024 г.: 171 х.лв);
- други - 15 х.лв (31.12.2024 г.: 3 х.лв).

Обезценка на репутация

Репутацията, която е резултат от вливането на дъщерни дружества (Българска роза – Севтополис АД, Медика АД, Унифарм АД, Биофарм Инженеринг АД и Вета фарма АД) в компанията-майка е призната в индивидуалния отчет за финансовото състояние на дружеството *(Приложение № 2.11)*.

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на съществуващата репутация със съдействието на независими лицензирани оценители.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията на възстановимата стойност към 31.12.2025 г. са:

- норма на растеж – 1,26%;
- ръст в следпрогнозния период при изчисление на терминална стойност – 2,00%;
- дисконтова норма (на база CAPM) – 13,36%.

През 2025 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на отчетените репутации.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални дълготрайни активи, които се използват в дейността на дружеството по групи активи е както следва:

- права върху интелектуална собственост – 6,187 х.лв. (31.12.2024 г.: 5,689 х.лв.);
- програмни продукти – 4,280 х.лв. (31.12.2024 г.: 4,192 х.лв.).

17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти представляват сгради и прилежащи земи към тях, специално обособени части от сгради за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем на дъщерни дружества и трети лица.

	31.12.2025 *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Салдо на 1 януари	**50,512**	**49,886**
Придобити	548	330
Нетна печалба (загуба) от корекция до оценка по справедлива стойност, включена в печалбата или загубата	416	314
Трансфер към имоти, машини и оборудване	(512)	-
Отписани	(548)	(18)
Салдо на 31 декември	**50,416**	**50,512**

Инвестиционните имоти по група активи са както следва:

Група активи	*31.12.2025* *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Складови помещения	47,405	46,612
Офиси	1,780	1,754
Производствени сгради	990	1,435
Търговски обекти	241	199
Социални обекти	-	512
Общо	**50,416**	**50,512**

Към 31.12.2025 г. има учредени тежести върху инвестиционни имоти както следва:

- ипотека на складово помещение – 15,520 х.лв.(31.12.2024 г.: 15,660 х.лв.) *(Приложение № 36 и Приложение № 42);*
- залози на прилежащо оборудване – 19,420 х.лв.(31.12.2024 г.: 18,852 х.лв.) *(Приложение № 36)*.

Оценки по справедлива стойност

Йерархия на справедливите стойности

Оценките по справедлива стойност на групите инвестиционни имоти са категоризирани като справедливи стойности от Ниво 2 и Ниво 3 на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване.

Направената преоценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност е повтаряема (ежегодна) и се дължи на прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва регулярно към датата на всеки годишен финансов отчет. Измерването на справедливата стойност е реализирано със съдействието на независими лицензирани оценители.

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на инвестиционните имоти, оценени на Ниво 2 и Ниво 3:

	Складови помещения	***Офиси***	***Производствени сгради***	***Социални обекти***	***Търговски обекти***	***Разходи за придобиване***	***Общо***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Салдо на 1 януари 2024 година	**46,250**	**1,686**	**1,252**	**513**	**185**	**-**	**49,886**
Придобити	-	-	-	-	-	330	330
Трансфер	330	-	-	-	-	(330)	-
Отписани	(18)	-	-	-	-	-	(18)
Преоценка до справедлива стойност през печалбата или загубата - нереализирана	50	68	183	(1)	14	-	314
Салдо на 31 декември 2024 година	**46,612**	**1,754**	**1,435**	**512**	**199**	**-**	**50,512**
Придобити	-	-	-	-	-	548	548
Трансфер	548	-	-	-	-	(548)	-
Отписани	(10)	-	(538)	-	-	-	(548)
Преоценка до справедлива стойност през печалбата или загубата - нереализирана	255	26	93	-	42	-	416
Трансфер към имоти, машини и оборудване	-	-	-	(512)	-	-	(512)
Салдо на 31 декември 2025 година	**47,405**	**1,780**	**990**	**-**	**241**	**-**	**50,416**

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави анализ и оценка на справедливите стойности на групата активи в обхвата на инвестиционните имоти. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблиците по-долу представят описание на техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на всички групи от състава на инвестиционните имоти на Ниво 2 и Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Групи активи (Ниво 2)	**Подходи и техники за оценяване**	**Значими ненаблюдаеми входящи данни**
Офиси и търговски обек ти	***Оценъчен подход***: Приходен подход Оценъчна техника: Остойностяване на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база капитализиран доход от наем, като схема за прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от прилагането на оценъчни техники от подхода на пазарните сравнения и от подхода на база на разходите за създаване/подмяна.	а) сравнителни наемни стойности за аналози б) норма на възвращаемост в) срок за реализация на наемни сделки
Складове, складови бази и производствено - складови бази (в т.ч. земи, сгради, постройки и строителни съоръжения)	***Оценъчен подход***: Приходен подход Оценъчна техника: Остойностяване на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база капитализиран доход от наем, като схема за прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от прилагането на оценъчни техники от подхода на пазарните сравнения и от подхода на база на разходите за създаване/подмяна.	а) сравнителни наемни стойности за аналози б) норма на възвращаемост в) срок за реализация на наемни сделки

Групи активи (Ниво 3)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Търговски обекти и производствено - складови бази (в т.ч. земи, сгради, постройки и строителни съоръжения)	***Оценъчен подход***: Приходен подход Оценъчна техника: Остойностяване на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база капитализиран доход от наем, като схема за прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от прилагането на оценъчни техники от подхода на пазарните сравнения и от подхода на база на разходите за създаване/подмяна.	а) сравнителни наемни стойности за аналози б) норма на възвращаемост в) срок за реализация на наемни сделки
Съоръжения, инсталации, оборудване и обзавеждане към недвижими имоти	***Оценъчен подход***: Разходен подход Оценъчна техника: Остойностяване на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база необходимо - присъщите разходи за придобиване или подмяна (придобиване на алтернативен актив с равностойна полезност) на съответен актив, към датата на оценяването, т.е. формиране на възстановителна стойност на актива в статуса му като нов, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от оценъчни техники, свързани с подхода на пазарните сравнения	а) сравнителни стойности за нови аналози б) индекси за изменение на потребителските цени по данни на НСИ

Ключовите предположения, използвани при изчисляването на справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2025 г. са:

- сравнителни наемни стойности на аналози в т.ч:
  за офиси и търговски обекти – от 7,14 лв/ кв.м до 60,57 лв/кв.м;
  за складове, складови бази и производствено – складови бази - от 4,39 лв/ кв.м до 17,54 лв/кв.м;
- норма на възвращаемост – от 6,00% до 10,30%;
- срок на реализация на наемни сделки – от 6 до 12 месеца.

В резултат на направените изчисления през 2025 г. е установена необходимост от признаване на печалба от преоценка до справедлива стойност в размер на 416 х.лв. (2024 г.: печалба в размер на 314 х.лв.) (*Приложение № 4*).

18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		31.12.2025 BGN '000	*Участие %*	*31.12.2024 BGN '000*	*Участие %*
Софарма Трейдинг АД	България	64,550	87.22	65,009	87.99
Софарма Рус ООО	Русия	43,615	100.00	-	100.00
Фарманова Д.О.О	Сърбия	18,042	100.00	13,398	75.00
Софарма Украйна ЕООД	Украйна	9,669	100.00	9,669	100.00
Софарма Варшава ЕООД	Полша	6,807	100.00	6,807	100.00
Витамини АД	Украйна	1,283	100.00	1,283	100.00
Софарма Казахстан ЕООД	Казахстан	502	100.00	502	100.00
СофТех Сървисиз ЕООД	България	100	100.00	-	-
Общо		**144,568**		**96,668**	

Към 31.12.2025 г. съставът на инвестициите в дъщерни дружества обхваща и инвестицията в дъщерното дружество Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша, което е напълно обезценено (31.12.2024 г.: напълно обезценени инвестиции в Софарма Поланд ООД - в ликвидация). През 2025 г. има новоучредено дружество (31.12.2024 г.: няма).

Софарма АД осъществява пряк контрол върху изброените по-горе дружества.

Предметът на дейност на дъщерните дружества и датата на придобиване е както следва:

- Софарма Поланд ООД - в ликвидация - предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 16.10.2003 г. Дружеството е в процедура на ликвидация.
- Софарма Трейдинг АД - предмет на дейност: търговия с лекарствени средства. Дата на придобиване – 08.06.2006 г.
- Витамина АД – предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 18.01.2008 г.
- Софарма Варшава ЕООД - предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 23.11.2010 г.
- Софарма Украйна ЕООД – предмет на дейност: търговия с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 07.08.2012 г.
- ТОО Софарма Казахстан - предмет на дейност: търговия с лекарствени средства. Дата на придобиване – 30.09.2014 г.
- Фармахим ЕООД – предмет на дейност: консултански услуги. Дата на придобиване – 14.04.2020 г.
- Софарма Рус ООО - предмет на дейност: търговия на едро с фармацевтични продукти и изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 13.10.2023 г.
- Фарманова ООД - предмет на дейност производство на фармацевтични продукти. Дата на придобиване - 13.08.2024 г.

- СофТех Сървисиз ЕООД - предмет на дейност: предлагане на софтуерни услуги. Дата на придобиване - 28.02.2025 г.

Акциите на Софарма Трейдинг АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2025 г. е 5,75 лв. на акция (м. декември 2024 г.: 5,84 лв.).

Движението на инвестициите в дъщерни дружества е представено по – долу:

	Инвестиции в дъщерни дружества	
Цена на придобиване	***31.12.2025 BGN '000***	***31.12.2024 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**120,358**	**108,985**
Допълнителни дялови вноски	43,615	-
Придобити нови участия	100	8,639
Придобити допълнителни участия	4,828	764
Продадени участия без загуба на контрол	(643)	(51)
Трансфер от инвестиции в асоциирани дружества	-	4,759
Ликвидация на дъщерно дружество	-	(190)
Продадени участия със загуба на контрол	-	(2,548)
Салдо на 31 декември	**168,258**	**120,358**
Начислена обезценка		
Салдо на 1 януари	**23,690**	**25,084**
Възстановена обезценка при продажба без загуба на контрол	-	(1)
Възстановена обезценка при продажба със загуба на контрол	-	(1,203)
Отписана обезценка при ликвидация на дъщерно дружество	-	(190)
Салдо на 31 декември	**23,690**	**23,690**
Балансова стойност на 31 декември	**144,568**	**96,668**
Балансова стойност на 1 януари	**96,668**	**83,901**

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества.

Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) и/или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; загуби на пазари, клиенти или технологични проблеми; отчитане на загуби за по-продължителен период от време (над три години); отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал;

тенденции на влошаване на основни финансови показатели; намаляване на пазарната капитализация. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители. Като база за прогнозите на паричните потоци преди данъци са използвани финансовите бюджети, разработени от съответните дружества, покриващи три до пет годишен период, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието им, вкл. прогнози за основни икономически показатели на национално ниво и на ниво ЕС/Балканите. Ключовите предположения, използвани при изчисленията на възстановимата стойност към 31.12.2025 г. са:

- норма на растеж на приходите – от 3,98 % до 7,92 %;
- ръст в следпрогнозния период при изчисление на терминална стойност - 2,50 % до 5%;
- лихвен процент /цена на дълга/ - от 5,83 % до 17,55 %;
- дисконтова норма (на база WACC) – от 9,10 % до 33,80 %;
- дисконтова норма (на база CAPM) – от 22,12 % до 29,89 %.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество, третирано като отделна единица, генерираща парични потоци, и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете. Тестовете и преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от дъщерните дружества, включително търговски и промишлен опит, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари, очакванията за бъдещи продажби и пр. Изчисленията са направени със съдействието на независими лицензирани оценители.

В резултат на направените изчисления през 2025 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на определени инвестиции в дъщерни предприятия (2024 г: няма).

Нетна печалба / (загуба) от продажба на инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството е отчело резултат от продажби на инвестиции в дъщерни дружества както следва:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	1,086	3,850
Разходи по продажба на инвестиции в дъщерни дружества	(9)	(1)
Нетна печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	**1,077**	**3,849**

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни дружества в Украйна. Към датата на одобрение на настоящия индивидуален финансов отчет активите на тези дъщерни дружества не са физически засегнати от военни действия, но е възможно в бъдеще да се наложи преразглеждане на стойността на тези инвестиции в зависимост от развитието на войната и влиянието й върху дейността на дружествата.

Дружеството е предоставило в полза на банка - кредитор във връзка с получен заем от свързано лице особен залог на акции от капитала на дъщерно дружество с балансова стойност към 31.12.2025 г в размер на 10,144 х.лв. (31.12.2024 г.: 10,126 х.лв) *(Приложение № 42*).

19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества са както следва:

	31.12.2025 BGN '000	***Участие %***	***31.12.2024 BGN '000***	***Участие %***
Софарма имоти АДСИЦ	69,926	45.65	69,922	45.65
Софарма Билдингс АДСИЦ	29,454	32.72	29,313	32.48
Доверие Обединен Холдинг АД	8,153	20.80	8,437	22.60
Общо	**107,533**		**107,672**	

Софарма имоти АДСИЦ е асоциирано дружество с предмет на дейност инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения в тях, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им.

Софарма Билдингс АДСИЦ е асоциирано дружество с предмет на дейност инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения в тях, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им.

Доверие Обединен Холдинг АД е асоциирано дружество с предмет на дейност придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица.

Движението на инвестициите в асоциирани дружества е представено по – долу:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**107,672**	**112,094**
Придобити акции в асоциирани дружества	678	685
Продадени акции в асоциирани дружества	(817)	(348)
Трансфер към инвестиции в дъщерни дружества	-	(4,759)
Салдо на 31 декември	**107,533**	**107,672**

Акциите на Софарма имоти АДСИЦ се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2025 г. е 9,11 лв. на акция (м. декември 2024 г.: 8,11 лв).

Акциите на Софарма Билдингс АДСИЦ не са търгувани на фондовата борса през м. декември 2025 г. (м. декември 2024 г.: 16,70 лв).

Акциите на Доверие Обединен Холдинг АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2025 г. е 10,54 лв. на акция (м. декември 2024 г.: 8,03 лв).

Нетна печалба от продажби на инвестиции в асоциирани дружества

Дружеството е отчело нетна печалба от продажби на инвестиции в асоциирани дружества както следва:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Печалба от продажба на инвестиции в асоциирани дружества	3,402	1,372
Разходи по продажба на инвестиции в асоциирани дружества	(21)	(8)
Нетна печалба от продажба на инвестиции в асоциирани дружества	**3,381**	**1,364**

Обезценка на инвестиции в асоциирани дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в асоциирани дружества.

Преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от асоциираните дружества, включително търговски и промишлен опит, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари, очакванията за бъдещи продажби и пр.

Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията на възстановимата стойност за асоциираните дружества към 31.12.2025 г. са:

- норма на растеж на приходите – от 2,42 % до 4,71%;
- ръст в следпрогнозния период при изчисление на терминална стойност - 2,00% ;
- дисконтова норма (на база WACC) – 6,10 % ;
- дисконтова норма (на база CAPM) – от 8,94% до 15,39 % ;
- лихвен процент /цена на дълга/ - 3,67 %.

Момина крепост АД е съвместно дружество с предмет на дейност разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина. Инвестицията в съвместното дружество е напълно обезценена.

Акциите на Момина крепост АД се търгуват на фондовата борса като средномесечната цена на реализирани сделки за м. декември 2025 г. е 0,85 лв. на акция (м.декември 2024 г.: няма търговия).

20. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

Другите дългосрочни капиталови инвестиции включват участия в следните дружества:

	31.12.2025 BGN '000	***Участие %***	***31.12.2024 BGN '000***	***Участие %***
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	8,323	1.98	8,414	3.15
Лавена АД	1,165	5.01	3,355	13.10
МФГ Инвест АД	148	0.46	147	0.46
Имвенчър 1 КДА	50	1.36	50	1.36
Екобулпак АД	7	0.37	7	0.37
Уникредит Булбанк АД	3	0.001	3	0.001
Общо	**9,696**		**11,976**	

Всички горепосочени дружества с изключение на Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ са със седалище и дейност в България.

Справедливата цена на акция към 31 декември е както следва:

Капиталови инвестиции	***Брой акции***	***Справедлива цена на акция***	***31.12.2025 Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние***	***Брой акции***	***Справедлива цена на акция***	***31.12.2024 Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние***
		BGN	***BGN'000***		***BGN***	***BGN'000***
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	1,092,308	7.62	8,323	1,092,308	7.70	8,414
Лавена АД	497,000	2.34	1,165	1,299,026	2.58	3,355
МФГ Инвест АД	50,000	2.96	148	50,000	2.93	147
Общо			**9,636**			**11,916**

Таблицата по-долу представя другите капиталови инвестиции на дружеството, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние:

Капиталови инвестиции	***Справедлива стойност 31.12.2025***	***Ниво 1***	***Ниво 2***
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	8,323	8,323	-
Лавена АД	1,165	-	1,165
МФГ Инвест АД	148	-	148
Общо	***9,636***	***8,323***	***1,313***

Капиталови инвестиции	*Справедлива стойност*	*Ниво 1*	*Ниво 2*
	31.12.2024		
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ (акции)	8,414	8,414	-
Лавена АД	3,355	-	3,355
МФГ Инвест АД	147	-	147
Общо	**11,916**	**8,414**	**3,502**

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на Ниво 1 и Ниво 2:

Капиталови инвестиции	*(Ниво 1)*	*(Ниво 2)*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*
Салдо към 1 януари 2024 година	**172**	**3,638**	**3,810**
Емисия на капитал	8,732	-	8,732
Продажби	(12)	(7)	(19)
Трансфер от Ниво 1 към Ниво 2	(148)	148	-
Нереализирана печалба/(загуба), нетно, включена в друг всеобхватен доход (*Приложение № 14*)	(330)	(277)	(607)
Салдо на 31 декември 2024 година	**8,414**	**3,502**	**11,916**
Покупки	-	4	4
Продажби	-	(1,290)	(1,290)
Нереализирана печалба/(загуба), нетно, включена в друг всеобхватен доход (*Приложение № 14*)	(91)	(903)	(994)
Салдо на 31 декември	**8,323**	**1,313**	**9,636**

Техники и подходи за оценяване

При оценките по справедлива стойност на Ниво 2 е прилаган подходът на пазарните сравнения. Оценъчната техника се базира на метода на пазарните множители. При изготвянето на оценките по справедлива стойност дружеството е използвало услугите на сертифицирани оценители.

За инвестиции, които не се търгуват на капиталовите пазари дружеството е използвало вътрешни оценки, които са изготвени от специалисти в дружеството. При анализ на дружествата обект на тези вътрешни оценки становището на специалистите е, че справедливите стойности на тези капиталови инвестиции не се отклоняват съществено от балансовите им стойности.

21. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дългосрочните вземания от свързани предприятия включват:

	31.12.2025 ***BGN '000***	***31.12.2024*** ***BGN '000***
Вземания по възстановими допълнителни дялови вноски в дъщерно дружество	5,884	6,385
Вземания по договори за цесия	4,138	4,011
Вземания по сделки с ценни книжа	2,605	2,843
Предоставени депозити по лизингови договори (*Приложение № 33*)	516	516
Предоставени дългосрочни заеми	-	3,016
Общо	**13,143**	**16,771**

Вземанията по възстановими допълнителни дялови вноски в дъщерно дружество са в полски злоти. Те са лихвени с падеж 31.12.2030 г.

Вземанията по договори за цесия са в лева с падеж 31.12.2027 г. и са лихвени. Придобити са през 2022 г. във връзка с погасяване на банкови кредити на съвместно дружество, по които „Софарма“ АД е съдлъжник. Те са обезпечени с ипотека на земи и сгради, както и залог на машини и оборудване.

Предоставените дългосрочни заеми и условията по тях към 31.12.2024 г. са както следва:

Дружество	***ЕИК***	***Вид свързаност***	***Вид валута***	***Договорена сума '000***	***Договор № / година***	***Дата на последно допълнително споразумение към договора***	***Падеж***	***Лихвен %***	***Пазарна стойност на обезпеченията BGN'000***	***31.12.2024 BGN'000***	***BGN'000 в т.ч. лихва***
Индустриален Холдинг Доверие АД	*121683066*	*дружество, конролирано от асоциирано дружество*	*лева*	3,000	606/2024 г	22.11.2024 г.	31.12.2026 г.	4.93%	3,694	*3,016*	*16*
									3,694	***3,016***	***16***

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане при финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Те са обезпечени със залози на ценни книжа (акции) и записи на заповед.

Вземанията по сделки с ценни книжа представляват вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество. Те са в лева с падеж 31.12.2033 г.

Предоставените депозити са по лизингови договори. Те са в евро с падеж 01.08.2032 г.

22. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Другите дългосрочни вземания на дружеството включват:

	31.12.2025	*31.12.2024*
	BGN '000	***BGN '000***
Предоставени дългосрочни заеми	2,957	2,865
Вземания по сделки с ценни книжа	*427*	*4,229*
Обезценка за кредитни загуби	*-*	*(41)*
Вземания по сделки с ценни книжа, нетно	427	4,188
Общо	**3,384**	**7,053**

Предоставените дългосрочни заеми и условията по тях към 31.12.2025 г. са както следва:

Дружество	***ЕИК***	***Вид валута***	***Договорена сума '000***	***Договор № / година***	***Дата на последно допълнително споразумение към договора***	***Падеж***	***Лихвен %***	***Пазарна стойност на обезпеченията***	***31.12.2025***	
								BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***
										в т.ч. лихва
Фармаплант АД	*201837643*	лева	2,847	605/2024 г	22.11.2024 г.	31.12.2027 г.	6.05%	5,323	*2,957*	*110*
								5,323	***2,957***	***110***

Предоставените дългосрочни заеми и условията по тях към 31.12.2024 г. са както следва:

Дружество	***ЕИК***	***Вид валута***	***Договорена сума '000***	***Договор № / година***	***Дата на последно допълнително споразумение към договора***	***Падеж***	***Лихвен %***	***Пазарна стойност на обезпеченията***	***31.12.2024***	
								BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***
										в т.ч. лихва
Фармаплант АД	*201837643*	лева	2,847	605/2024 г	22.11.2024 г.	31.12.2027 г.	6.05%	4,056	*2,865*	*18*
								4,056	***2,865***	***18***

Вземанията по сделки с ценни книжа към 31 декември са както следва:

- вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество в размер на 427 х.лв (31.12.2024 г.: 464 х.лв). То е в лева с падеж 31.12.2033 г.;
- вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество, което е рекласифицирано в търговси вземания (31.12.2024 г.: 3,724 х.лв.). То е в щатски долари с падеж 30.09.2026 г. и е обвързано с приключване на определени нормативни действия по регистрации на разрешения на медицински продукти;

Движението на коректива за обезценка на вземания по сделки с ценни книжа е както следва:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Салдо на 1 януари	**41**	**183**
Трансфер към търговски вземания	(41)	-
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината		(142)
Салдо на 31 декември	**-**	**41**

23. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на дружеството включват:

	31.12.2025 *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Материали	42,641	49,876
Готова продукция	42,536	43,267
Незавършено производство	16,727	13,286
Полуфабрикат	10,095	4,074
Стоки	10,576	4,508
Общо	**122,575**	**115,011**

Материалите по видове са както следва:

	31.12.2025 *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Основни материали	39,815	45,182
Спомагателни материали	374	511
Резервни части	321	414
Технически материали	546	663
Горива	155	130
Материали в процес на доставка	1,428	2,952
Други	2	24
Общо	**42,641**	**49,876**

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2025 ***BGN '000***	***31.12.2024*** ***BGN '000***
Субстанции	21,098	24,308
Химикали	5,583	7,325
Билки	3,490	2,806
в т.ч. собствено производство	*72*	*72*
Ампули	3,119	3,336
Опаковъчни материали	2,074	1,556
ПВС и алуминиево фолио	1,751	3,266
Санитарно-хигиенни и превързочни материали	1,579	1,498
Флакони	763	699
Туби	317	358
Материали за разтвори	20	18
Материали за ветеринарни ваксини	21	12
Общо	**39,815**	**45,182**

Движението на билките собствено производство (земеделска продукция, включваща добити семена от жълта акация) е както следва:

	2025 ***BGN '000***	***2024*** ***BGN '000***
Земеделска продукция на 1 януари	**72**	**72**
Земеделска продукция към 31 декември	**72**	**72**

Готовата продукция е както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Таблетни форми	23,404	26,240
Ампулни форми	11,374	6,385
Сиропи	3,241	4,059
Унгвенти	1,595	2,860
Превързочни продукти	831	1,545
Капки	487	268
Сашета	394	359
Пластири	333	340
Санитарно-хигиенни продукти	307	432
Супозитории	244	231
Лечебна козметика	170	238
Разтвори	82	-
Концентрати за хемодиализа	55	70
Ветеринарни ваксини	16	10
Химични вещества и смеси	3	-
Лиофилни продукти	-	230
Общо	**42,536**	**43,267**

Стоките по видове са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Медицински изделия	10,151	4,245
Хранителни добавки	340	177
Хранителни продукти	85	86
Общо	**10,576**	**4,508**

Медицинските изделия и хранителните добавки по видове форми са както следва:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Таблетни форми	3,752	579
Санитарно - хигиенни продукти	3,236	-
Сиропни форми	2,455	3,019
Унгвенти	435	497
Спрейове	469	285
Сашета	87	42
Капки	57	-
Общо	**10,491**	**4,422**

Към 31.12.2025 г. върху налични материални запаси на дружеството с балансова стойност в размер на 39,765 х.лв. има учредени залози като обезпечение по банкови заеми (31.12.2024 г.: 39,765 х.лв.) (*Приложение № 36 и Приложение № 42*).

24. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия включват:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Вземания от дъщерни дружества	*122,043*	*87,570*
Обезценка за кредитни загуби	*(6,932)*	*(4,279)*
Вземания от дъщерни дружества, нетно	115,111	83,291
Вземания от съвместни дружества	*3,863*	*3,056*
Обезценка за кредитни загуби	*(3,612)*	*(3,056)*
Вземания от съвместни дружества, нетно	251	-
Вземания от дружества за осъществяване на съвместна дейност, регистрирани по ЗЗД	130	*160*
Обезценка за кредитни загуби	*-*	*(160)*
Вземания от дружества за осъществяване на съвместна дейност, регистрирани по ЗЗД, нетно	130	-
Вземания от асоциирани дружества		*348*
Обезценка за кредитни загуби	*-*	*(6)*
Вземания от асоциирани дружества, нетно	-	342
Общо	**115,492**	**83,633**

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Вземания по договори с клиенти	*122,013*	*87,320*
Обезценка за кредитни загуби	*(6,931)*	*(4,284)*
Вземания по договори с клиенти, нетно	115,082	83,036
Предоставени аванси	251	528
Вземания по дивиденти	130	-
Вземания по поръчителства и гаранции	33	74
Обезценка за кредитни загуби	*(4)*	*(5)*
Вземания по поръчителства и гаранции, нетно	29	69
Предоставени търговски заеми	*3,608*	*3,052*
Обезценка за кредитни загуби	*(3,608)*	*(3,052)*
Предоставени търговски заеми, нетно	-	-
Други вземания	-	*160*
Обезценка за кредитни загуби	-	*(160)*
Други вземания, нетно	-	-
Общо	**115,492**	**83,633**

Вземанията по договори с клиенти – свързани предприятия са безлихвени и от тях 42,039 х.лв. са в лева (31.12.2024 г.: 68,835 х.лв.), в евро – 67,016 х.лв. (31.12.2024 г.: 14,201 х.лв.) и в рубли – 6,027 х.лв. (31.12.2024 г.: няма).

Най-съществени по размер са вземанията от две дъщерни дружества с предмет на дейност търговия на лекарствени средства и са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Клиент 1	53,79 %	-
Клиент 2	36,53 %	82,49 %

Обичайно дружеството договаря с дъщерните си дружества срок на плащане на вземанията по продажби на продукция в диапазон от 45 дни до 270 дни, а за вземания по продажби на материали (вкл. субстанции) до 90 дни.

Движението на коректива за обезценка на търговските вземания от свързани предприятия е както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**4,284**	**4,194**
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	6,931	4,284
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(4,284)	(4,194)
Салдо на 31 декември	**6,931**	**4,284**

Възрастовата структура на непадежиралите (редовни) търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
до 30 дни	24,429	15,717
от 31 до 90 дни	61,236	28,623
от 91 до 180 дни	5,193	34,752
от 181 дни до 365 дни	-	-
над 365 дни	-	348
Брутна стойност на непадежиралите (редовни) вземания от свързани предприятия	*90,858*	*79,440*
Обезценка за кредитни загуби	*(1,503)*	*(1,366)*
Непадежирали (редовни) вземания от свързани предприятия, нетно	**89,355**	**78,074**

Обезценката за кредитни загуби на непадежиралите (редовни) търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
до 30 дни	404	271
от 31 до 90 дни	1,013	492
от 91 до 180 дни	86	597
над 365 дни	-	6
Общо	**1,503**	**1,366**

Възрастовата структура на дата на фактура на просрочените търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
от 31 до 90 дни	4,248	22
от 91 до 180 дни	14,469	765
от 180 дни до 365 дни	9,101	3,669
над 365 дни	3,337	3,424
Брутна стойност на просрочените вземания от свързани предприятия	*31,155*	*7,880*
Обезценка за кредитни загуби	*(5,428)*	*(2,918)*
Просрочени вземания от свързани предприятия, нетно	**25,727**	**4,962**

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания от свързани предприятия, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания от свързани предприятия *(Приложение № 2.17)*. На тази база корективът за загубите към 31 декември е определен както следва:

31 декември 2025 година		***Редовни***	***Просрочени до 90 дни***	***Просрочени над 90 дни***	***Просрочени над 180 дни***	***Просрочени над 365 дни***	***Общо***
Очакван среден % на кредитни загуби		2%	11%	31%	40%	76%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	***BGN '000***	90,858	25,768	2,049	1,559	1,779	122,013
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	***BGN '000***	(1,503)	(2,830)	(629)	(620)	(1,349)	(6,931)

31 декември 2024 година		***Редовни***	***Просрочени до 90 дни***	***Просрочени над 90 дни***	***Просрочени над 180 дни***	***Просрочени над 365 дни***	***Общо***
Очакван среден % на кредитни загуби		2%	20%	27%	47%	100%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	***BGN '000***	79,440	2,439	2,017	2,910	514	87,320
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	***BGN '000***	(1,366)	(482)	(549)	(1,373)	(514)	(4,284)

Към 31.12.2025 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху вземания от свързани лица в размер на 112,039 х.лв. (31.12.2024 г.: 74,993 х.лв.) (*Приложение № 36*)

Вземанията по поръчителства по видове свързани дружества са както следва:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Вземания от дъщерни дружества	*29*	*70*
Обезценка за кредитни загуби	*-*	*(1)*
Вземания от дъщерни дружества, нетно	29	69
Вземания от съвместни дружества	*4*	*4*
Обезценка за кредитни загуби	*(4)*	*(4)*
Вземания от съвместни дружества, нетно	-	-
Общо	**29**	**69**

Вземанията по поръчителства са безлихвени и са в евро.

Движението на коректива за обезценка на вземанията по поръчителства от свързани предприятия е както следва*:*

	2025 BGN '000	***2024 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**5**	**4**
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(1)	-
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	1
Салдо на 31 декември	**4**	**5**

Предоставените заеми на свързани предприятия по видове свързани дружества са както следва:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Съвместни дружества	*3,608*	*3,052*
Обезценка за кредитни загуби	*(3,608)*	*(3,052)*
Общо	-	-

Движението на коректива за обезценка на предоставените заеми на свързани предприятия е както следва*:*

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**3,052**	**2,169**
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	556	898
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	(15)
Салдо на 31 декември	**3,608**	**3,052**

Другите вземанията са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Вземания от дружества за осъществяване на съвместна дейност, регистрирани по ЗЗД	-	160
Обезценка за кредитни загуби	-	*(160)*
Общо	**-**	**-**

Движението на коректива за обезценка на другите вземания е както следва*:*

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**160**	**158**
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(160)	-
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	2
Салдо на 31 декември	**-**	**160**

25. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
Вземания по договори с клиенти	*15,158*	*20,045*
Обезценка за кредитни загуби	*(1,522)*	*(1,177)*
Вземания по договори с клиенти, нетно	13,636	18,868
Вземания по сделки с ценни книжа	*3,327*	-
Обезценка за кредитни загуби	*(80)*	-
Вземания по сделки с ценни книжа, нетно	3,247	-
Предоставени аванси	1,957	2,233
Вземания по договори за цесия	-	4,890
Общо	**18,840**	**25,991**

Вземанията по договори с клиенти са безлихвени и от тях – 1,703 х.лв. са левови (31.12.2024 г.: 808 х.лв.), в евро – 8,138 х.лв. (31.12.2024 г.: 14,673 х.лв.) и в щатски долари – 3,795 х.лв. (31.12.2024 г.: 3,387 х.лв.).

Един основен контрагент на дружеството формира 27,45% от вземанията от клиенти (31.12.2024 г.: Един основен контрагент на дружеството формира 17,86% от вземанията от клиенти).

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 30 до 180 дни, освен в случаите когато се разработват нови пазари и продукти и се привличат нови търговски контрагенти.

Движението на коректива за обезценка на търговски вземания от трети лица е както следва:

	2025 BGN '000	*2024 BGN '000*
Салдо на 1 януари	**1,177**	**3,481**
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	1,522	1,177
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(1,177)	(3,481)
Салдо на 31 декември	**1,522**	**1,177**

Възрастовата структура на непадежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
до 30 дни	4,753	6,597
от 31 до 90 дни	3,342	2,967
от 91 до 180 дни	1,031	1,393
над 365 дни	394	-
Брутна стойност на непадежиралите (редовни) търговски вземания	*9,520*	*10,957*
Обезценка за кредитни загуби	(96)	-
Непадежирали (редовни) търговски вземания, нетно	**9,424**	**10,957**

Обезценката за кредитни загуби на непадежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
до 30 дни	46	-
от 31 до 90 дни	35	-
от 91 до 180 дни	11	-
над 365 дни	4	-
Общо	**96**	**-**

Възрастовата структура на дата на фактура на просрочените търговски вземания е както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
от 31 до 90 дни	2,118	5,379
от 91 до 180 дни	1,037	1,480
от 181 до 365 дни	1,273	819
над 365 дни	1,210	1,410
Брутна стойност на просрочените търговски вземания	*5,638*	*9,088*
Обезценка за кредитни загуби	*(1,426)*	*(1,177)*
Просрочени търговски вземания, нетно	**4,212**	**7,911**

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания *(Приложение № 2.17)*. На тази база, корективът за загуби към 31 декември е определен както следва:

31 декември 2025 година		*Редовни*	*Просрочени до 90 дни*	*Просрочени над 90 дни*	*Просрочени над 180 дни*	*Просрочени над 365 дни*	*Общо*
Очакван среден % на кредитни загуби		1%	5%	24%	61%	100%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	***BGN '000***	9,520	4,265	83	283	1,007	15,158
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	***BGN '000***	(96)	(225)	(20)	(174)	(1,007)	(1,522)

31 декември 2024 година		*Редовни*	*Просрочени до 90 дни*	*Просрочени над 90 дни*	*Просрочени над 180 дни*	*Просрочени над 365 дни*	*Общо*
Очакван среден % на кредитни загуби		0%	0%	0%	0%	100%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	***BGN '000***	10,957	6,554	1,076	276	1,182	20,045
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	***BGN '000***	-	-	-	-	(1,177)	(1,177)

Вземанията по сделки с ценни книжа представляват вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество в щатски долари с падеж 30.09.2026 г., което е обвързано с приключване на определени нормативни действия по регистрации на разрешения на медицински продукти.

Движението на коректива за обезценка на вземания по сделки с ценни книжа е както следва*:*

	2025 BGN '000	***2024 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**-**	**-**
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(39)	-
Трансфер от други дългосрочни вземания вземания	(41)	-
Салдо на 31 декември	**(80)**	**-**

Вземанията по договори за цесия са рекласифицирани в съдебни вземания (*Приложение № 26 b*).

Предоставените аванси на доставчици към 31 декември са за покупка на:

	31.12.2025 *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Материални запаси	1,557	1,522
Услуги	400	711
Общо	**1,957**	**2,233**

Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 488 х.лв. (31.12.2024 г.: 775 х.лв.), в евро – 1,131 х.лв. (31.12.2024 г.: 136 х.лв.), в щатски долари – 212 х.лв (31.12.2024 г.: 962 х.лв.) и в други валути – 126 х.лв. (31.12.2024 г.: 360 х.лв.).

26(А). ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА ТРЕТИ ЛИЦА

Предоставените заеми на трети лица са както следва:

	31.12.2025 *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Предоставени търговски заеми на трети лица	11,194	11,633
Обезценка за кредитни загуби	*(150)*	*(81)*
Общо	**11,044**	**11,552**

Движението на коректива за обезценка на предоставените заеми на трети лица е както следва*:*

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Салдо на 1 януари	**81**	**83**
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	144	2
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(75)	(4)
Салдо на 31 декември	**150**	**81**

Условията, при които са предоставени *заемите на трети лица* към 31.12.2025 г. са както следва:

Дружество	*ЕИК / Единен номер на държавна регистрация и фискален код*	*Вид валута*	*Договорена сума*	*Договор № / година*	*Дата на последно допълнително споразумение към договора*	*Падеж*	*Лихвен %*	*Пазарна стойност на обезпеченията*	*31.12.2025*	
			'000					*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
										в т.ч. лихва
Sopharmacy MC	*1017600023754*	*евро*	3,000	330/2018 г.	13.11.2025 г.	31.12.2026 г.	3.05%	*8,262*	*7,020*	*1,152*
Блек Стар Интернешънъл АД	*206893902*	*лева*	2,740	52/2023 г.	18.11.2025 г.	31.12.2026 г.	6.00%	*-*	*2,855*	*115*
Sopharmacy MC	*1017600023754*	*евро*	695	470/2017 г.	13.11.2025 г.	31.12.2026 г.	3.05%	*2,635*	*639*	*1*
Sia Bah	*40203357399*	*евро*	260	308/2024 г.	02.12.2025 г.	31.12.2026 г.	4.40%	*580*	*530*	*21*
								11,477	**11,044**	**1,289**

Условията, при които са предоставени *заемите на трети лица* към 31.12.2024 г. са както следва:

Дружество	*ЕИК / Единен номер на държавна регистрация и фискален код*	*Вид валута*	*Договорена сума*	*Договор № / година*	*Дата на последно допълнително споразумение към договора*	*Падеж*	*Лихвен %*	*Пазарна стойност на обезпеченията*	*31.12.2024*	
			'000					*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
										в т.ч. лихва
Sopharmacy MC	*1017600023754*	*евро*	3,000	330/2018 г.	01.11.2024 г.	31.12.2025 г.	3.05%	*8,043*	*6,845*	*977*
Алианс Енерджи Компанис АД	*206936182*	*лева*	2,740	52/2023 г.	01.11.2024 г.	31.12.2025 г.	4.37%	*-*	*2,752*	*12*
Sopharmacy MC	*1017600023754*	*евро*	695	470/2017 г.	01.11.2024 г.	31.12.2025 г.	3.05%	*2,008*	*1,651*	*292*
Sia Bah	*40203357399*	*евро*	152	308/2024 г.	12.09.2024 г.	31.12.2025 г.	4.40%	*442*	*304*	*6*
								10,493	**11,552**	**1,287**

Предоставените заеми на трети лица са с цел подпомагане за финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Те са обезпечени с учредена ипотека на сграда, залог на машини и оборудване, както и със залози на ценни книжа (акции).

26(Б). ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Данъци за възстановяване	7,551	9,143
Предплатени разходи	1,552	901
Вземания по предоставени депозити като гаранции	236	356
Предоставени парични средства за изплащане на дивидент	59	146
Присъдени вземания	*5,448*	*4,635*
Обезценка за кредитни загуби на присъдени вземания	*(5,448)*	*(475)*
Присъдени вземания, нетно	-	4,160
Други	83	80
Общо	**9,481**	**14,786**

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Акциз	7,531	6,465
Данък върху добавената стойност	20	157
Корпоративен данък	-	2,521
Общо	**7,551**	**9,143**

Предплатените разходи включват:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Застраховки	453	416
Абонаменти	387	224
Реклама	385	56
Лицензионни и патентни такси	154	92
Банкови такси и комисионни	32	33
Наеми	19	7
Консултански услуги	11	60
Други	111	13
Общо	**1,552**	**901**

Предоставените депозити като гаранции включват:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
Гаранции по договори за доставка на ветеринарни ваксини	172	188
Гаранции по договори за наем	33	37
Гаранции по лизингови договори	13	7
Гаранции по договори за доставка на горива	6	6
Гаранции по договори за доставка на медикаменти	6	-
Гаранции по договори за доставка на електроенергия	3	3
Гаранции по договори за застраховки	1	1
Гаранции по договори за доставка на дълготрайни активи	-	38
Гаранции по договори за строителство	-	4
Гаранции по договори за внедряване на системи	-	70
Други	2	2
Общо	**236**	**356**

Предоставените депозити като гаранции са: в лева – 215 х.лв. (31.12.2024 г.: 276 х.лв.), в евро – 8 х.лв. (31.12.2024 г.: 75 х. лв.), в щатски долари – 9 х.лв. (31.12.2024 г.: 5 х.лв.) и в други валути – 4 х.лв. (31.12.2024 г.: няма).

Движението на коректива за обезценка на съдебни и присъдените вземания е както следва:

	2025 BGN '000	*2024 BGN '000*
Салдо на 1 януари	**475**	**481**
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	5,059	-
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(86)	(6)
Салдо на 31 декември	**5,448**	**475**

27. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Финансовите активи държани за търгуване представляват корпоративни облигации на Доверие Обединен Холдинг АД .

Движението на финансовите активи държани за търгуване е представено по – долу:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
Салдо на 1 януари	**1**	**-**
Придобити дългови ценни книжа		8,453
Продадени дългови ценни книжа	(1)	(8,452)
Салдо на 31 декември	**-**	**1**

28. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
Парични средства в разплащателни сметки	25,968	12,677
Блокирани парични средства	21	19
Парични средства в каса	-	60
Парични средства и еквиваленти за паричен поток	**25,989**	**12,756**
Набирателна сметка за упражняване на варанти	-	97
Парични средства и еквиваленти	**25,989**	**12,853**

Паричните средства по разплащателните сметки са: в лева – 20,250 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,151 х.лв.), в евро – 3,996 х.лв. (31.12.2024 г.: 10,656 х. лв.), в щатски долари – 1,601 х.лв. (31.12.2024 г.: 602 х.лв.) и в други валути – 121 х.лв. (31.12.2024 г.: 268 х.лв.).

Парични средства в каса в лева - няма (31.12.2024 г.: 60 х.лв.).

Блокираните парични средства включват издадени банкови гаранции, които са в евро (31.12.2024 г.: 19 х.лв.).

В резултат на направените анализи и приложената методика за изчисление на очаквани кредитни загуби на парични средства и еквиваленти, ръководството е определило, че не е необходима обезценка на паричните средства и еквиваленти. Поради това дружеството не е признало провизия за обезценка за очаквани кредитни загуби на парични средства и еквиваленти към 31.12.2025 г.

29. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2025 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма АД възлиза на 539,158 х.лв., разпределени в 539,157,603 броя акции с номинална стойност един лев за акция.

Издадени и напълно платени обикновени акции	***Акции***	***Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции***
	брой	***BGN '000***
Салдо на 1 януари 2024 година	**158,262,242**	**115,139**
Емисия на капитал	6,509,485	6,509
Продадени обратно изкупени акции	972,308	3,899
Ефекти от вливане на дъщерно дружество	232	1
Обратно изкупени собствени акции	(1,200)	(7)
Салдо на 31 декември 2024 година	**165,743,067**	**125,541**
Емисия на капитал	360,057,540	360,058
Емисия на капитал на обратно изкупени акции	(17,789,926)	-
Продадени обратно изкупени акции	17,522,581	35,349
Обратно изкупени собствени акции	(200)	(1)
Салдо на 31 декември 2025 година	**525,533,062**	**520,947**

На 27.01.2025 г. е вписано в Търговския регистър увеличението на капитала на дружеството чрез издаване на 619,138 броя обикновени, поименни, безналични, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4,13 лв за една акция.

Акциите от увеличението на капитала са записани от притежателите на варанти.

На 18.07.2025 г. е вписано в Търговския регистър увеличението на капитала на дружеството чрез издаване на 359,438,402 броя обикновени, поименни, безналични, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Увеличението на капитала е извършено на основание чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от Търговския закон със собствени средства на дружеството както следва:

- от Премиен резерв в размер на 132,909 х.лв;
- от Допълнителни резерви в размер на 226,530 х.лв

Таблицата по-долу представя внесения акционерен капитал на дружеството към 31 декември:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Основен капитал /регистриран/,номинал	179,719	179,100
Премиен резерв	161,072	158,985
Общо внесен капитал	**340,791**	**338,085**

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

Обратно изкупените собствени акции са 13,624,541 броя на стойност 18,211 х.лв. (31.12.2024 г.: 13,356,996 броя на стойност 53,559 х.лв.). През текущата година са закупени 200 броя акции и са продадени 17,522,581 броя собствени акции (2024 г.: закупени 1,200 броя акции и продадени 972,308 броя акции) Ефектът от вливане на дъщерно дружество през 2024 г . е 232 броя акции за 1 х.лв.

Ефектът върху обратно изкупените акции в резултат от увеличението на капитала на дружеството от 18.07.2025 г. е 17,789,926 броя акции.

Резервите на дружеството обобщено са представени в таблицата по-долу:

	31.12.2025 ***BGN '000***	***31.12.2024*** ***BGN '000***
Законови резерви	67,230	218,828
Преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	19,804	20,057
Допълнителни резерви	6,478	226,530
Реверв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(453)	(93)
Общо	**93,059**	**465,322**

Законовите резерви в размер на 67,230 х.лв. (31.12.2024 г: 218,828 х.лв.) представляват фонд Резервен, който се формира по изискване на Търговския закон и устава на дружеството, и включва два компонента: а) суми от разпределение на печалбата за фонд Резервен в размер на 59,843 х.лв. (31.12.2024 г.: 59,843 х.лв.) и б) премиен резерв, възникнал като положителна разлика между емисионната и номиналната стойност при емисия на капитал в размер на 7,387 х.лв. (31.12.2024 г.: 158,985 х.лв.).

Движението на законовите резерви е както следва:

	2025 ***BGN '000***	***2024*** ***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**218,828**	**196,759**
Положителна разлика между емисионна и номинална стойност при емисия на капитал	1,840	20,375
Трансфер от други капиталови компоненти (емисия варанти) при упражняване на права по варанти	247	1,694
Авансови шестмесечни дивиденти	(20,776)	-
Емисия на капитал за сметка на премиен резерв	(132,909)	-
Салдо на 31 декември 2025 година	**67,230**	**218,828**

Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване в размер на 19,804 х.лв. (31.12.2024 г.: 20,057 х.лв.) е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините,

оборудването и техните справедливи стойности към датите на съответните преоценки. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно в този резерв.

Движението на преоценъчния резерв на имоти, машини и оборудване е както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари (оригинално отчетено)	**20,057**	**21,311**
Ефекти от вливане на дъщерно дружество	-	168
Салдо на 1 януари (коригирано)	**20,057**	**21,479**
Трансфер към неразпределена печалба	(253)	(1,402)
(Загуба) / Печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване	-	(22)
Отсрочен данък свързан с преоценки	-	2
Салдо на 31 декември 2025 година	**19,804**	**20,057**

Допълнителните резерви в размер на 6,478 х.лв. (31.12.2024 г.: 226,530 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за изплащане на дивидент, за увеличение на основния капитал, както и за покриване на загуби.

Движението на допълнителните резерви е както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**226,530**	**226,530**
Разпределена печалба през годината	6,478	-
Емисия на капитал за сметка на допълнителните резерви	(226,530)	-
Салдо на 31 декември	**6,478**	**226,530**

Резервът по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в размер на минус 453 х.лв. (31.12.2024 г.: минус 93 х.лв.) е формиран от ефектите от оценка по справедлива стойност на другите дългосрочни капиталови инвестиции. При отписване на тези инвестиции, формираният резерв се прехвърля към компонента „неразпределена печалба“.

Движението на резерва по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**(93)**	**506**
Трансфер към неразпределена печалба	634	8
Нетна промяна в справедливата стойност на други дългосрочни капиталови инвестиции	(994)	(607)
Салдо на 31 декември 2025 година	**(453)**	**(93)**

Други капиталови компоненти (емисия варанти)

Съгласно чл.25 от Устава на дружеството на 21.05.2021 г. Съветът на директорите определя параметрите и взима решение за издаване при първично публично предлагане на емисия варанти. С Решение № 804 – Е от 04.11.2021 г. Комисията за финансов надзор вписва емисия в размер на 44 932 633 безналични, свободнопрехвърляеми и поименни варанти, с емисионна стойност 0,28 лева, издадени от „Софарма" АД по реда на чл. 112 б, ал. 11 от ЗППЦК. Базовият актив на емитираните варанти са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в Общото събрание на акционерите, които ще бъдат издадени от дружеството под условие, единствено в полза на собствениците на варанти. Всеки записан варант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдеща емисия. Притежателите на варантите могат да упражнят правото си да запишат съответния брой акции от бъдещо увеличение на капитала на дружеството в 3-годишен срок по фиксирана цена 4,13 лева за акция. Правото на упражняване възниква от датата, на която емисията варанти е регистрирана в „Централен Депозитар" АД – 16.11.2021 г.

Варантите са допуснати до търговия на основен пазар BSE на Българска Фондова Борса-София АД, считано от 17.11.2021 г.

През месец Ноември 2024 г. стартира последна процедура по увеличение на капитала чрез издаване на до 623,779 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варанти емисия ISIN 9200001212, в съответствие с реда и условията описани в Проспекта за публично предлагане на варанти.

Последната дата за сключване на сделки с варанти е 04.11.2024 г., а срока за упражняване на варантите е 13.01.2025 г.

Таблицата по-долу представя набраните средства от емисията варанти, нетно от разходите по емисията към 31 декември:

Издадени и напълно платени варанти	***Варанти***	***Други капиталови компоненти***
	брой	***BGN '000***
Салдо на 1 януари 2024 година	**7,133,264**	**1,857**
Платени варанти по набирателна сметка	-	97
Трансфер към премиен резерв при упражняване на права по варанти	(6,509,485)	(1,694)
Салдо на 31 декември 2024 година	**623,779**	**260**
Платени варанти по набирателна сметка	-	2,460
Дерегистрирани варанти	(4,641)	(18)
Транзакционни разходи	-	(14)
Трансфер към премиен резерв при упражняване на права по варанти	(619,138)	(2,688)
Салдо на 31 декември 2025 година	**-**	**-**

Основна нетна печалба на акция

	31.12.2025	***31.12.2024***
Средно претеглен брой акции	342,864,933	164,251,094
Нетна печалба за годината (BGN '000)	36,457	28,227
Основна нетна печалба на акция (BGN)	**0.11**	**0.17**

Нетна печалба на акция с намалена стойност

	31.12.2025	***31.12.2024***
Средно претеглен брой акции в обръщение	-	*164,251,094*
Комулативен ефект от варанти	-	*497,156*
Акции в обръщение с варанти	-	164,748,250
Нетна печалба за годината (BGN '000)	-	28,227
Нетна печалба на акция с намалена стойност	**-**	**0.17**

Към 31 декември 2025 г. ***неразпределената печалба*** е в размер на 35,225 х.лв. (31.12.2024 г.: 17,434 х.лв.).

Движението на неразпределената печалба е както следва:

	2025 BGN '000	***2024 BGN '000***
Салдо на 1 януари (оригинално отчетено)	**17,434**	**21,446**
Ефекти от вливане на дъщерно дружество	-	(7,619)
Салдо на 1 януари (коригирано)	**17,434**	**13,827**
Нетна печалба за годината	36,457	28,227
Ефекти от продадени обратно изкупени акции	27,647	1,857
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	253	1,402
Трансфер от преоценъчен реверв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(634)	(8)
Актюерски загуби от последващи оценки	(708)	(512)
Разпределение на печалбата за допълнителни резерви	(6,478)	-
Разпределение на печалбата за дивиденти	(13,666)	(14,916)
Авансови шестмесечни дивиденти	(25,080)	(12,431)
Ефекти от вливане на дъщерно дружество	-	(1)
Ефекти от актюерски загуби от последващи оценки при вливане на дъщерно дружество	-	(11)
Салдо на 31 декември 2025 година	**35,225**	**17,434**

30. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дългосрочните банкови заеми включват:

			31.12.2025			31.12.2024		
Вид валута	*Договорена сума на заема*	*Падеж*	*Дългосрочна част*	*Краткосрочна част*	*Общо*	*Дългосрочна част*	*Краткосрочна част*	*Общо*
	'000		*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Инвестиционни заеми								
евро	40,000	04.04.2032	58,137	11,324	69,461	-	78,138	78,138
евро	20,000	25.12.2032	25,356	7,776	33,132	12,963	3,229	16,192
лева	9,544	25.12.2029	5,206	1,727	6,933	6,941	1,738	8,679
Удължени кредитни линии								
евро	15,000	31.10.2028	22,702	-	22,702	-	25,492	25,492
			111,401	**20,827**	**132,228**	**19,904**	**108,597**	**128,501**

Банковите заеми в лева са договорени при лихвен процент, определен на база краткосрочен лихвен процент плюс надбавка от 1,9 пункта , но не по-малко от 1,9 пункта, а за тези в евро - едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1,3 до 2,9 пункта (2024 г.: са договорени при лихвен процент, определен на база краткосрочен лихвен процент плюс надбавка от 1,9 пункта , но не по-малко от 1,9 пункта, а за тези в евро - едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1,1 до 2,9 пункта).

За обезпечения на посочените заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 58,921 х.лв. (31.12.2024 г.: 56,559 х.лв.) (*Приложение № 15*);
- Особени залози на машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 19,370 х.лв. (31.12.2024 г.: 9,589 х.лв.) (*Приложение № 15*);
- Особени залози на материални запаси с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 11,735 х.лв. (31.12.2024 г.: 11,735 х.лв.) (*Приложение № 23*).

Договорите за дългосрочните банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на дружеството текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.

Дружеството следва да спазва определени допълнителни ограничителни условия по дългосрочните договори за заеми, като най-общо те са свързани с:

- коефициент за обща ликвидност, който следва да е минимум 1.1х;
- нетен дълг, който не следва да надвишава четири пъти годишната печалба преди лихви, данъци и амортизации;
- поддържане на коефициент на собствен капитал по-голям или равен на 40%;
- ненамаляване на собствения капитал спрямо последен одитиран финансов отчет.

Дружеството не очаква неизпълнение на тези ограничителни условия през 2025 г.

Към 31.12.2024 г. дружеството отчита нарушение на ограничително условие по сключен договор за банков кредит, в резултат на което банката кредитор има право да обяви заема, в размер на 78,138 хил.лв. към 31.12.2024 г., за предсрочно изискуем. Нарушеното ограничително условие представлява изискване за поддържане на коефициент на покритие на дълга от мин. 1.1х. В резултат на това, задължението по заема е класифицирано като краткосрочно задължение в текущия финансов отчет. Ръководството на дружеството е установило нарушението на условието по договора и е предприело действия да предоговори това условие с банката кредитор.

С писмо от 26.03.2025 г. банката кредитор изразява съгласие договореният коефициент за 2024 г. да бъде по-нисък от изискуемия минимум от 1,1х.

Равнение на движението на пасивите, произтичащи от финансовата дейност

Таблицата по – долу представя промените в пасивите от финансовата дейност, като представя както паричните, така и непаричните промени. Пасивите, произтичащи от финансовата дейност са тези, за които паричните потоци са или бъдещите парични потоци ще бъдат класифицирани в отчета за парични потоци на дружеството като парични потоци от финансова дейност.

	01.01.2025 г	*Промени в паричните потоци от финансова дейност*	*Нововъзникнали задължения през годината*	*Други непарични промени*	*31.12.2025*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Банкови заеми	176,891	67,848	-	(401)	244,338
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	17,065	(2,318)	231	219	15,197
Задължения по лизингови договори към трети лица	2,769	(978)	1,705	(293)	3,203
Дивиденти и неупражнени права по варанти	1,254	(13,575)	59,522	(601)	46,600
Общо	**(3,296)**	**50,977**	**61,458**	**(1,076)**	**309,338**
Постъпления от емисия на капитал	-	2,557	-	(2,557)	-
Обратно изкупени и продадени акции	(53,559)	62,995	-	(27,647)	(18,211)
Резерв за издадени варанти	260	-	2,460	(2,720)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(56,595)**	**116,529**	**63,918**	**(34,000)**	**291,127**

	01.01.2024 г	*Промени в паричните потоци от финансова дейност*	*Нововъзникнали задължения през годината*	*Други непарични промени*	*31.12.2024*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Банкови заеми	81,390	94,802	-	699	176,891
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	16,507	(2,097)	2,493	162	17,065
Задължения по лизингови договори към трети лица	3,195	(965)	572	(33)	2,769
Дивиденти и неупражнени права по варанти	142,449	(168,383)	27,347	(159)	1,254
Общо	**243,541**	**(76,643)**	**30,412**	**669**	**197,979**
Постъпления от емисия на капитал	9,840	26,884	-	(36,724)	-
Обратно изкупени и продадени акции	(57,452)	5,749	1	(1,857)	(53,559)
Получени правителствени финансирания за земеделски земи	-	1	-	(1)	-
Резерв за издадени варанти	1,857	-	97	(1,694)	260
Нетни парични потоци от финансова дейност	**197,786**	**(44,009)**	**30,510**	**(39,607)**	**144,680**

31. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	*временна разлика*	*данък*	*временна разлика*	*данък*
	31.12.2025	***31.12.2025***	***31.12.2024***	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Имоти, машини и оборудване	51,737	5,174	53,190	5,319
в т.ч. Преоценъчен резерв	*17,838*	*1,784*	*18,102*	*1,810*
Нематериални активи	1,334	133	1,558	156
Инвестиционни имоти	20,348	2,035	18,557	1,856
в т.ч. Преоценъчен резерв	*516*	*52*	*534*	*53*
Общо пасиви по отсрочени данъци	**73,419**	**7,342**	**73,305**	**7,331**
Задължения към персонала	(10,020)	(1,002)	(9,943)	(994)
Вземания	(29,001)	(2,900)	(14,957)	(1,496)
Начислени задължения	(3,943)	(394)	(7,046)	(705)
Материални запаси	(8,926)	(893)	(8,735)	(874)
Общо активи по отсрочени данъци	**(51,890)**	**(5,189)**	**(40,681)**	**(4,069)**
Нетни пасиви по отсрочени данъци върху печалбата	**21,529**	**2,153**	**32,624**	**3,262**

При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2025 година е както следва:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	***Салдо на 1 януари 2025 година***	***Признати в печалба и загуба***	***Признати в собствения капитал***	***Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация***	***Салдо на 31 декември 2025 година***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Имоти, машини и оборудване	(5,319)	141	(29)	33	(5,174)
Инвестиционни имоти	(1,856)	(208)	29	-	(2,035)
Нематериални активи	(156)	23	-	-	(133)
Задължения към персонала	994	8	-	-	1,002
Вземания	1,496	1,404	-	-	2,900
Материални запаси	874	19	-	-	893
Начислени задължения	705	(311)	-	-	394
Общо	**(3,262)**	**1,076**	**-**	**33**	**(2,153)**

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2024 година е както следва:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	***Салдо на 1 януари 2024 година***	***Признати в печалба и загуба***	***Признати в собствения капитал***	***Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация***	***Салдо на 31 декември 2024 година***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Имоти, машини и оборудване	(5,479)	126	(2)	36	(5,319)
Нематериални активи	(197)	41	-	-	(156)
Инвестиционни имоти	(1,641)	(215)	-	-	(1,856)
Задължения към персонала	1,010	(16)	-	-	994
Вземания	1,819	(323)	-	-	1,496
Материални запаси	412	462	-	-	874
Начислени задължения	607	98	-	-	705
Общо	**(3,469)**	**173**	**(2)**	**36**	**(3,262)**

Не са признати активи по отсрочени данъци както следва:

Непризнати отсрочени данъчни активи	*временна разлика*	*данък*	*временна разлика*	*данък*
	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2025 BGN '000***	***31.12.2024 BGN '000***	***31.12.2024 BGN '000***
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества	(23,684)	(2,368)	(23,690)	(2,369)
Обезценка на инвестиции в асоциирани дружества	(4,412)	(441)	(4,844)	(484)
Обезценка на инвестиции в смесени дружества	(2,946)	(295)	(2,946)	(295)
Общо	**(31,042)**	**(3,104)**	**(31,480)**	**(3,148)**

32. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Правителствените финансирания са по сключени договори с Изпълнителната агенция за насърчаване на малки и средни предприятия за безвъзмездна финансова помощ по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г.“, оперативна програма „Иновации и конкурентноспособност 2014 – 2020 г. “, оперативна програма „Енергийна ефективност“ и оперативна програма „План за възстановяване и устойчивост“.

Таблицата по-долу представя дългосрочната и краткосрочна част на получените финансирания по видове:

	31.12.2025			*31.12.2024*		
	Дългосрочна част	***Краткосрочна част***	***Общо***	***Дългосрочна част***	***Краткосрочна част***	***Общо***
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***
Придобиване на машини и оборудване за ново таблетно производство	1,384	179	**1,563**	1,563	179	**1,742**
Придобиване на компактна линия за разливане на флакони под изолатор	1,280	167	**1,447**	1,447	167	**1,614**
Внедряване на иновативни продукти в ампулното производство	700	200	**900**	900	200	**1,100**
Линия за пълнене и опаковане на течности	881	19	**900**	-	-	**-**
Придобиване на дълготрайни активи и реконструкция на сгради	262	8	**270**	270	8	**278**
Придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация	38	9	**47**	47	9	**56**
Климатична инсталация с водоохлаждаж агрегат	42	4	**46**	46	4	**50**
Машина за дозиране на течни лекарствени форми	33	6	**39**	39	6	**45**
Система за управление и наблюдение на климатични камери, чилъри и осветителна инсталация	30	3	**33**	33	3	**36**
Автоматична сашет машина	12	1	**13**	13	1	**14**
Общо	**4,662**	**596**	**5,258**	**4,358**	**577**	**4,935**

Краткосрочната част от финансиранията ще бъде призната като текущ приход през следващите 12 месеца от датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние и е представена като „други текущи задължения" (*Приложение № 41).*

33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията по лизингови договори към свързани предприятия са възникнали във връзка с наемане на сгради и са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Срок	***31.12.2025***	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
До една година	2,129	2,059
Над една година	13,068	15,006
Общо	**15,197**	**17,065**

Минималните лизингови плащания към свързани предприятия са дължими както следва:

Срок	***31.12.2025***	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
До една година	2,308	2,261
Над една година	13,571	15,669
	15,879	**17,930**
Бъдещ финансов разход по лизинг	(682)	(865)
Сегашна стойност на задълженията по лизингови договори към 31 декември	**15,197**	**17,065**

Срокът на лизинговите договори към свързани предприятия е 01.08.2032 г.

Дружеството има предоставени депозити по лизинговите договори като обезпечения на задълженията по тях в размер на 516 х.лв. (31.12.2024 г.: 516 х.лв.) *(Приложение № 21)*.

Задълженията по лизинговите договори към свързани предприятия са в евро.

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като "задължения към свързани предприятия" (*Приложение № 38*).

34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА

Включените в отчета за финансовото състояние задължения по лизингови договори към трети лица са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Срок	***31.12.2025***	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
До една година	1,075	896
Над една година	2,128	1,873
Общо	**3,203**	**2,769**

Минималните лизингови плащания към трети лица са дължими както следва:

Срок	***31.12.2025***	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
До една година	1,094	917
Над една година	2,161	1,905
	3,255	**2,822**
Бъдещ финансов разход по лизинг	(52)	(53)
Сегашна стойност на задълженията по лизингови договори	**3,203**	**2,769**

Таблицата по – долу показва задълженията по видове договори за лизинг към трети лица:

	31.12.2025			***31.12.2024***		
	Дългосрочна част	***Краткосрочна част***	***Общо***	***Дългосрочна част***	***Краткосрочна част***	***Общо***
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***
По договори за лизинг на автомобили	1,990	966	**2,956**	1,841	795	**2,636**
По договори за лизинг на сгради	88	73	**161**	32	90	**122**
По договори за лизинг на апарати	50	36	**86**	-	9	**9**
По договори за лизинг на предавателни устройства	-	-	**-**	-	2	**2**
Общо	**2,128**	**1,075**	**3,203**	**1,873**	**896**	**2,769**

Задълженията по лизинговите договори към трети лица в лева са в размер на 228 х.лв (31.12.2024 г.: 10 х.лв.), в евро са 1,951 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,174 х.лв.), в щат.долари – 466 х.лв. (31.12.2024 г.: 431 х.лв.) и в други валути – 558 х.лв. (31.12.2024 г.: 154 х.лв.).

Дружеството има предоставени депозити по лизинговите договори като обезпечения на задълженията по тях в размер на 13 х.лв. (31.12.2024 г.: 7 х.лв.) *(Приложение № 26 b*).

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като “други текущи задължения” (*Приложение № 41*).

35. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала включват:

	31.12.2025 *BGN '000*	*31.12.2024* *BGN '000*
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	6,888	5,775
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми	288	319
Общо	**7,176**	**6,094**

Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи *(Приложение № 2.23*).

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка към 31.12.2025 г, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Сегашна стойност на задължението на 1 януари	**5,775**	**5,120**
Разход за текущ трудов стаж	614	469
Разходи за лихви	246	238
Нетна актюерска (печалба) / загуба, призната през периода	25	52
Плащания през годината	(480)	(627)
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:	708	523
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения	57	3
Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения	238	222
Актюерски загуби от корекции, дължащи се на действителен опит	413	298
Сегашна стойност на задължението към 31 декември	**6,888**	**5,775**

Начислените суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Разход за текущ трудов стаж	614	469
Разходи за лихви	246	238
Нетна актюерска загуба, призната през периода	25	52
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи,признати в печалбата или загубата *(Приложение № 7)*	**885**	**759**

	2025 *BGN '000*	*2024* *BGN '000*
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:		
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения	57	3
Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения	238	222
Актюерски загуби от корекции, дължащи се на действителен опит	413	298
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи,признати в други компоненти на всеобхватния доход *(Приложение № 14)*	**708**	**523**
Общо	**1,593**	**1,282**

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2025 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3,5% (2024 г.: 4,0%). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2024 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2022 г. - 2024 г. (2024 г.: 2021 г. - 2023 г.);
- темп на текучество – между 2 % и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2024 г.: между 2 % и 16 %);
- преждевременно пенсиониране поради болест – между 0,03% и 0,32% в зависимост от пет обособени възрастови групи (2024 г.: между 0,03% и 0,32%).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетието и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо да балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс.

Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;

- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетието - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на:

а. ръста на заплатите

б. дисконтовата норма

в. текучество

върху сумата на отчетените разходи за текущ стаж и лихви и респ. върху настоящата стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране, са оценени както следва:

- *Ефекти върху размера на настоящата стойност на задължението*

	2025 година		***2024 година***	
	Увеличение	***Намаление***	***Увеличение***	***Намаление***
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Изменение на ръста на заплатите	489	(440)	410	(369)
Изменение на дисконтовата норма	(439)	498	(364)	413
Изменение в текучеството	(487)	1,662	(404)	454

- *Ефекти върху размера на отчетените разходи за текущ стаж и лихви*

	2025 година		***2024 година***	
	Увеличение	***Намаление***	***Увеличение***	***Намаление***
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Изменение на ръста на заплатите	99	(87)	77	(68)
Изменение на дисконтовата норма	(22)	25	(67)	77
Изменение в текучеството	(97)	306	(74)	85

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години е както следва:

Прогнозни плащания	***Пенсиониране по възраст и стаж***	***Пенсиониране по болест***	***Общо***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***
Плащания през 2026 г.	1,227	24	1,251
Плащания през 2027 г.	356	24	380
Плащания през 2028 г.	564	24	588
Плащания през 2029 г.	738	24	762
Плащания през 2030 г.	686	23	709
	3,571	**119**	**3,690**

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 6,9 години (31.12.2024 г.: 7 години).

Задълженията по дългосрочни доходи за тантиеми, са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми с падеж 2027 г	182	182
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми с падеж 2028 г	106	-
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми с падеж 2026 г	-	137
Общо	**288**	**319**

36. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Краткосрочните банкови заеми включват:

Вид валута	*Договорена сума*	*Падеж*	*31.12.2025*	*31.12.2024*
	'000		*BGN'000*	*BGN'000*
Удължени банкови заеми (овърдрафти)				
лева	20,000	01.10.2026	19,840	20,014
лева	20,000	31.07.2026	16,591	-
лева	19,558	01.10.2026	12,393	18,528
лева	10,000	31.07.2026	9,726	28
лева	9,779	01.10.2026	8,768	9,777
евро	10,000	05.02.2026	3	43
Общо			**67,321**	**48,390**
Удължени кредитни линии				
лева	45,000	01.06.2026	44,789	-
			44,789	**-**
Общо			**112,110**	**48,390**

Банковите заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1%, а за тези в лева – референтен лихвен процент плюс надбавка от 0,90% до 2,20%, но не мо-малко от 2,80% до 3,10% и променлив базов лихвен индекс плюс надбавка от 1,50% (2024 г.: заемите в евро са договорени при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1%, а за тези в лева – едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1,25% и референтен лихвен процент плюс надбавка от 0,90% до 1,20%). Кредитите са за оборотни средства.

За обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 19,242 х.лв. (31.12.2024 г.: 19,803 х.лв.) *(Приложение № 15 и Приложение № 17*);
- Особени залози на:

- машини и оборудване с балансова стойност към 31.12.2025 г. 22,921 х.лв. (31.12.2024 г.: 22,927 х.лв.) *(Приложение № 15 и Приложение № 17*);

- вземания от свързани предприятия с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 112,039 х.лв. (31.12.2024 г.: 74,993 х.лв.) *(Приложение № 24*).

За обезпечение на един от посочените по-горе заеми са учредени ипотеки и залози от дъщерно дружество както следва:

• Ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 2,546 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,606 х.лв.);

- Особени залози на търговски вземания от трети лица на дъщерно дружество с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 6,259 х.лв. (31.12.2024 г.: 6,259 х.лв.).

Част от усвоените кредити към 31 декември в размер на 5 х.лв. (31.12.2024 г.: 18 х.лв.) са под формата на банкови гаранции, издадени в полза на НЗОК за покриване на задължения.

Договорите за краткосрочни банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на дружеството текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.

37. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения към доставчици	21,618	103,330
Получени аванси	10,397	409
Общо	**32,015**	**103,739**

Задълженията към доставчици по видове са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения за доставка на материални запаси	10,763	8,541
Задължения за доставка на услуги	7,703	7,901
Задължения за доставка на дълготрайни активи	3,152	86,888
Общо	**21,618**	**103,330**

Задълженията към доставчици са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения към доставчици от страната	12,106	7,482
Задължения към доставчици от чужбина	9,512	95,848
Общо	**21,618**	**103,330**

Задълженията към доставчици са текущи и безлихвени. Задълженията в лева са в размер на 12,000 х.лв. (31.12.2024 г.: 5,615 х.лв.), в евро са 7,175 х.лв. (31.12.2024 г.: 90,644 х.лв.), в щат.долари – 2,376 х.лв. (31.12.2024 г.: 3,118 х.лв.) и в други валути – 67 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,473 х.лв.)

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения.

Получените аванси от клиенти са за покупки на:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Обособена част от търговско предприятие	10,000	-
Готова продукция	209	346
Услуги	188	63
Общо	**10,397**	**409**

Получените аванси от клиенти са текущи. От тях в лева са 10,192 х.лв. (31.12.2024 г.: 95 х.лв.), в евро са 202 х.лв. (31.12.2024 г.: 314 х.лв.) и в щат.долари – 3 х.лв. (31.12.2024 г.: няма).

Дружеството има предоставени депозити и банкови гаранции като обезпечения на задължения към доставчици по търговски сделки в размер на 249 х.лв. (31.12.2024 г.: 386 х.лв.) *(Приложение № 26 b, Приложение № 28 и Приложение № 36*).

Дружеството има получени депозити като гаранции за добро изпълнение по сключени договори с доставчици в размер на 296 х.лв. (31.12.2024 г.: 1 х.лв.) *(Приложение № 41*).

38. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Задължения към дружества акционери със значително влияние	27,099	162
Ключов управленски персонал	4,048	-
Задължения към асоциирани дружества	2,133	2,092
Задължения към дъщерни предприятия	1,554	203
Задължения към дружества свързани чрез ключов управленски персонал	813	150
Задължения към дружества, контролирани от асоциирано дружество	10	-
Общо	**35,657**	**2,607**

Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Задължения за дивиденти	31,079	-
Задължения по лизингови договори *(Приложение № 33)*	2,129	2,059
Доставка на услуги	1,636	388
Задължения за доставка на материални запаси	813	160
Общо	**35,657**	**2,607**

Задълженията към свързани предприятия са текущи. Левовите задължения са в размер на 31,974 х.лв. (31.12.2024 г.: 363 х.лв.), в евро – 3,683 х. лв. (31.12.2024 г.: 2,243 х.лв.) и в полски злоти – няма (31.12.2024 г.: 1 х.лв.)

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения към свързани лица е 90 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения към свързани лица.

39. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Краткосрочните данъчни задължения включват:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Корпоративен данък	1,713	-
Национален допълнителен данък (падеж 30.06.2026 г.)	708	-
Данъци върху доходите на физическите лица	671	546
Данък върху дивидент	391	-
Данъци върху разходите	431	337
Данък върху доходите на чуждестранни лица	318	29
Местни данъци и такси	2	2
Общо	**4,234**	**914**

Дългосрочните данъчни задължения включват:

	31.12.2025 BGN '000	***31.12.2024 BGN '000***
Национален допълнителен данък (падеж 30.06.2026 г.)	-	708
	-	**708**

На дружеството са извършени данъчни проверки както следва:

- по Закона за данъка върху добавената стойност – до 30.11.2025 г.;
- по Закона за корпоративното подоходно облагане – до 31.12.2024 г.;
- по Кодекса за социалното осигуряване – до 31.12.2021 г.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

40. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения към персонала, в т.ч.:	9,272	8,661
текущи задължения	*3,546*	*2,925*
тантиеми	*3,512*	*3,711*
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	*2,214*	*2,025*
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	2,025	1,777
текущи задължения	*1,647*	*1,429*
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	*378*	*348*
Общо	**11,297**	**10,438**

41. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения са както следва:

	31.12.2025	***31.12.2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения за дивиденти и неупражнени права за варанти	15,521	1,254
Задължения за възстановяване по договори с клиенти *(Приложение № 2.5.6)*	2,229	4,771
Задължение по лизингови договори към трети лица *(Приложение № 34)*	1,075	896
Провизия по предоставени финансови гаранции *(Приложение № 2.26)*	885	230
Правителствени финансирания (*Приложение № 32*)	596	577
Задължения по получени депозити като гаранции	296	1
Удръжки от работните заплати	42	52
Общо	**20,644**	**7,781**

Провизията по предоставени финансови гаранции в размер на 885 х.лв. (31.12.2024 г.: 230 х.лв.) възниква в резултат на поети ангажименти от дружеството да извърши определени плащания за сметка на длъжник, който не е направил плащане в съответствие с дългов инструмент (*Приложение № 2.26*).

Движението на провизията по предоставени финансови гаранции е както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**230**	**674**
Увеличение на провизия по финансови гаранции, призната в печалба или загуба през годината	659	36
Намаление на провизия по финансови гаранции, призната в печалба или загуба през годината	(4)	(480)
Салдо на 31 декември 2025 година	**885**	**230**

Поетите ангажименти от дружеството да извърши определени плащания за сметка на длъжник, който не е направил плащане в съответствие с дългов инструмент са на свързани предприятия.

42. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Значителни неотменяеми договори и ангажименти

Дружеството е получило правителствени финансирания по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007 – 2013 г.", оперативна програма „Иновации и конкурентноспособност 2014 – 2020 г.", оперативна програма „Енергийна ефективност" и оперативна програма „План за възстановяване и устойчивост" (*Приложение № 32 и Приложение № 41*), свързани основно с придобиване на дълготрайни активи, реконструкции на сгради и технологично обновление и модернизация на таблетното производство, внедряване на иновативни продукти в ампулното производство, придобиване на компактна линия за разливане на флакони под изолатор, придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производството на медицински продукти и внедряване на иновативни капки за очи тип „изкуствени сълзи" *(Приложение № 15*). Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години след приключването на съответните проекти да не претърпяват значими изменения, засягащи същността и условията за изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставените финансирания подлежат на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договорите са спазени.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е предоставило в полза на банки по получени заеми от свързани лица, следните обезпечения:

а) *по заеми на дъщерни дружества:*

- ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 11,576 х.лв. (31.12.2024 г.: 12,444 х.лв.) *(Приложение № 15*);
- особени залози на:

- материални запаси с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 28,030 х.лв. (31.12.2024 г.: 28,030 х.лв.) *(Приложение № 23*);

- особен залог на акции от капитала на дъщерно дружество с балансова стойност към 31.12.2025 г в размер на 10,144 х.лв. (31.12.2024 г.: 10,126 х.лв.) (*Приложение № 18*).

б) *по заеми на асоциирани дружества:*

- ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 31.12.2025 г.: 5,479 х.лв. (31.12.2024 г.: 5,699 х.лв.) *(Приложение № 15*);

Дружеството е съдлъжник и гарант по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции и сключени лизингови договори на следните дружества:

Дружество	Период на падеж	Вид валута	Договорен размер		Размер на гарантирана сума към
			Оригинална валута	BGN'000	31.12.2025 BGN'000
Софарма Трейдинг АД	2026 г.	лева	218,669	218,669	169,327
Софарма Трейдинг АД	2026 г.	евро	34,200	66,889	38,903
Софарма Трейдинг доо, Белград	2026 -2027 г.	евро	35,010	68,474	55,059
Доверие обединен холдинг АД	2027 г.	лева	30,000	30,000	6,250
Софарма Билдингс АДСИЦ	2027 г.	лева	10,000	10,000	10,000
Енергоинвестмънт АД	2026 г.	лева	2,000	2,000	1,550
Общо					**281,089**

43. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизирането на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на

дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Структурата на финансовите активи и пасиви е както следва:

Категории финансови инструменти

Финансови активи	***31.12.2025 BGN '000***	***31.12.2024 BGN '000***
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:	***9,696***	***11,976***
Капиталови инвестиции	*9,696*	*11,976*
Финансови активи държани за търгуване	***-***	***1***
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	***185,979***	***159,754***
Вземания и предоставени заеми в т.ч	*159,990*	*146,901*
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	13,143	16,771
Други дългосрочни вземания	3,384	7,053
Вземания от свързани предприятия	115,241	83,105
Търговски вземания	16,883	23,758
Предоставени заеми на трети лица	11,044	11,552
Други текущи вземания	295	4,662
Парични средства и парични еквиваленти	*25,989*	*12,853*
Общо финансови активи	**195,675**	**171,731**

Финансови пасиви	***31.12.2025 BGN '000***	***31.12.2024 BGN '000***
Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:		
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	***244,338***	***176,891***
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	***15,197***	***17,065***
Задължения по лизингови договори към трети лица	***3,203***	***2,769***
Други заеми и задължения в т.ч	***72,083***	***105,133***
Търговски задължения	21,618	103,330
Задължения към свързани предприятия	33,528	548
Други текущи задължения	15,817	1,255
Общо финансови пасиви	**333,701**	**301,858**

Към 31.12.2025 г. признатите пасиви по финансови гаранции са в размер на 885 х.лв. (31.12.2024 г.: 230 х.лв.) *(Приложение № 41).*

Загубите / (Печалбите) от обезценки, нетно от възстановените, свързани с финансови активи и финансови гаранции, признати в отчета за всеобхватния доход са както следва:

	2025 BGN '000	***2024 BGN '000***
Вземания от клиенти (*Приложение № 9*)	8,768	(2,230)
Предоставени финансови гаранции (*Приложение № 11*)	655	(444)
Предоставени заеми по амортизирана стойност (*Приложение № 12*)	518	674
Загуби от преоценка на финансови активи до справедлива стойност *(Приложение № 12)*	-	245
Вземания по предоставени поръчителства (*Приложение № 12*)	-	1
Общо	**9,941**	**(1,754)**

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми.

Кредитният риск на дружеството възниква както от основната му дейност, чрез търговските вземания, така и от неговата финансова дейност, включваща предоставяне на заеми на свързани и трети лица, поети ангажименти по заеми, гаранции и депозити в банки. В дружеството са разработени политики, процедури и правила за контрол и мониторинг на поведението на кредитния риск.

Търговски вземания

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски рабати. Дружеството си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

Работата с НЗОК и с дистрибутори, които работят с държавните болнични заведения изискват политика на отложени плащания. В този смисъл независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той се контролира посредством подбор, текущо наблюдение върху ликвидността и финансовия стабилитет на търговските партньори, както и пряка комуникация с тях и търсене на бързи мерки при първи индикатори за проблеми.

Кредитната политика на дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащане.

Очакваните кредитни загуби се изчисляват на датата на всеки отчетен период.

Дружеството използва матрици за провизиране на очакваните кредитни загуби на търговските вземания и активите по договори с клиенти. Последните са групирани в групи (портфейли) от различни сегменти клиенти, които имат сходни характеристики, вкл. за кредитен риск.

Прилаганите в матриците проценти на провизиране се базират на дните просрочие за всеки отделен портфейл.

Първоначално процентите на всяка матрица се определят на база исторически данни, наблюдавани от дружеството, за период от три години. В основата на метода е анализа на историята и оценката на поведението на всяка фактура в дадена група, издадени за последните поне три години в аспект на дни просрочие, преминаване по периоди между различните диапазони на просрочие, плащанията и несъбрани суми и т.н. На тази база се определя процентът на загубата като несъбираемостта на дадена група фактури към просрочените фактури по дни. Дружеството няма практика да изисква обезпечение по вземанията от своите клиенти, както и не ги застрахова.

На второ място, дружеството прецизира матриците за провизиране на обезценка на всеки портфейл като коригира определените проценти на база исторически данни за поведението на плащанията по издадените фактури и историческите загуби от несъбираемост чрез включване на прогнозна информация за определени макрофактори. Историческите проценти се коригират, за да отразят ефекта от бъдещо поведение на макроикономически фактори, за които е установена статистическа зависимост и за които се смята, че оказват влияние на способността на клиентите да обслужват и уреждат задълженията си.

Предвид краткосрочния хоризонт на вземанията, анализът на ръководството показва, че ефектите от промените в макроикономическата среда върху матрицата за провизиране са несъществени по размер към 31.12.2025 г.

Съдебни и присъдени вземания

При преценката на събираемостта на съдебните и присъдените вземания ръководството прави индивидуален анализ на цялата експозиция от всеки контрагент (тип контрагент) с оглед установяване на реалната възможност за събирането им. При установяване на висока несигурност относно събираемостта

на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства, банкова гаранция) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител).

Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

Предоставени заеми, поръчителства и финансови гаранции

Оценката на всяка кредитна експозиция за целите на управлението на риска е процес, който изисква използването на модели, които да отразяват влиянието върху експозицията на промените в пазарните условия, очакваните парични потоци и времето до падеж. Оценката на кредитния риск на предоставените заеми и поръчителства води до по-нататъшни преценки за вероятността от възникване на неизпълнение, на свързаните с тези преценки коефициенти на загуба и на корелациите между контрагентите. Дружеството измерва кредитния риск като използва вероятността за неизпълнение (PD), експозицията при неизпълнение (EAD) и загубата при неизпълнение (LGD).

За определяне на кредитния риск на предоставените заеми, поръчителства и финансови гаранции, както и на определени индивидуални вземания, ръководството на дружеството е разработило методика, която включва два основни компонента: определяне на кредитен рейтинг на длъжника, и статистически модели за изчисляване на маргинални PD по години за всеки рейтинг. Относно рейтинга то използва вътрешни оценки за кредитния рейтинг на отделните контрагенти на база глобални методологии на водещи световни рейтингови агенции. Рейтингът отразява финансови съотношения за задлъжнялост, ликвидност, рентабилност и др., количествени (например нива на продажби) и качествени (например финансова политика, диверсификация и т.н.) критерии според съответната методология и индустрия.

Чрез статистически модели, базирани на исторически глобални данни за вероятности за неизпълнение (PD) и преходи между различни рейтинги, както и на прогнози за ключови макроикономически показатели (растеж на БВП, инфлация и т.н.) се определят нужните маргинални PD по години за всеки рейтинг.

На база установения конкретен рейтинг и анализ на характеристиките на длъжника и заема /поръчителството /гаранцията, вкл измененията, които са настъпили в тях спрямо предходния период се определя етапът на инструмента (Етап 1, Етап 2 или Етап 3). Дружеството счита, че даден финансов инструмент е претърпял *значително увеличение на кредитния риск*, когато са изпълнени един или повече от следните количествени или качествени критерии:

Количествени критерии:

- Увеличение на вероятността от неизпълнение (PD) за целия живот на финансовия актив към отчетната дата спрямо вероятността от неизпълнение за целия живот към датата, на която активът е признат за първи път;
- Заемополучателят е в просрочие над 30 дни, но по-малко от 90 дни;

- Действителни или очаквани значителни неблагоприятни промени в оперативните резултати на заемополучателя, над допустимия диапазон на изменение, измерени през основни финансови и оперативни показатели на длъжника;
- Значителна промяна в стойността на обезпечението, което се очаква да увеличи загубата и риска от неизпълнение.

Качествени критерии:

- Значителни неблагоприятни промени в бизнес, финансови и / или икономически условия, при които кредитополучателят оперира;
- Действителни или очаквани значителни неблагоприятни промени в оперативните резултати на кредитополучателя;
- Значителна промяна в стойността на обезпечението, която се очаква да увеличи риска от неизпълнение;
- Ранни признаци на проблеми с паричния поток / ликвидност, като забавяне в обслужването на търговските кредитори / кредити.

Критериите, използвани за определяне на значително нарастване на кедитния риск, се наблюдават и преразглеждат периодично за целесъобразност от финансовия директор на дружеството.

Дружеството определя финансов инструмент *в неизпълнение и с настъпила кредитна загуба*, когато отговаря на един или повече от следните критерии:

Количествени критерии

- Заемополучателят е с просрочие над 90 дни по своите договорни плащания;
- Настъпили или предстоящи съществени неблагоприятни промени и събития в бизнеса, финансовите условия и стопанската среда на заемополучателя, измерени през сериозен спад на основни финансови и оперативни показатели на длъжника;
- Заемополучателят отчита поредица загуби и отрицателни нетни активи;
- Настъпили или предстоящи съществени неблагоприятни промени в стойността на ключово обезпечение по заема, вкл. загуби на обезпечения.

Качествени критерии

Заемополучателят е в невъзможност да плаща поради значителни финансови затруднения. Това са случаи, когато:

- Заемополучателят е в нарушение на финансовия договор, напр. лихвени плащания, обезпечения;
- Негативни промени в бизнеса на заемополучателя;
- Направени отстъпки във връзка с финансови затруднения на заемополучателя;
- Вероятно е заемополучателят да бъде обявен в несъстоятелност.

Дефиницията за неизпълнение е приложена последователно за моделиране на вероятността от неизпълнение (PD), експозицията при неизпълнение (EAD) и загубата при неизпълнение (LGD) през изчисленията на очакваните загуби на дружеството.

Очакваните кредитни загуби са изчислени чрез дисконтиране на получената стойност от произведението на: вероятността от неизпълнение (PD), експозицията при неизпълнение (EAD) и загубата при неизпълнение (LGD), определени както следва:

- PD представя вероятността заемополучателят да не изпълни финансовото си задължение или през следващите 12 месеца, или през целия живот на финансовия актив (PD за целия живот), определени на база на публични данни за PD на общоприети източници и статистически модели за ефектите от прогнозни макроикономически фактори. Също така ръководството на дружеството е извършило исторически анализ и е идентифицирало основните икономически променливи, влияещи върху кредитния риск и очакваните кредитни загуби за всеки вид заем (портфейл);
- EAD е сумата, която е дължима на дружеството от заемополучателя в момента на неизпълнението, през следващите 12 месеца или през остатъчния период на заема, определена съгласно конкретните характеристики на инструмента (дължима сума, погасителни планове, лихви, срок и др.);
- LGD представлява очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение. LGD варира според вида на контрагента, вида и старшинството на претенцията и наличието на обезпечение или друга кредитна подкрепа. LGD се измерва като процент загуба за откритата експозиция към момента на неизпълнение;
- Дисконтовият процент, използван при изчисляването на очакваната кредитна загуба (ECL), е първоначалният ефективен лихвен процент по заема или в случай на финансови гаранции и други инструменти без приложим лихвен процент – безрискова норма за съответния период, валута и т.н.

Дружестото прилага редица политики и практики за намаляване на кредитния риск от предоставени заеми. Най-често срещаното е приемането на обезпечение. Дружеството възлага изготвяне на оценка от външни експерти – независими оценители на полученото обезпечение като част от процеса по предоставянето на заеми. Тази оценка се преразглежда периодично, но поне веднъж годишно.

Таблицата по – долу представя качеството на финансовите активи, активите по договори и договорите за финансови гаранции на дружеството, а също така и максималната експозиция, изложена на кредитен риск според приетата оценка за кредитен рейтинг към 31.12.2025 г. :

Финансови активи	*Приложения*	*Вътрешна категоризация за кредитен риск*	*Очаквани кредитни загуби (МСФО 9)*	*Брутна балансова стойност*	*Загуба от обезценка (коректив)*	*Балансова стойност към 31.12.2025 г*
				BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
Търговски вземания от свързани предприятия	24	неприложимо	*За 12 - месечен период*	122,013	(6,931)	115,082
Търговски вземания от трети лица	25	неприложимо	*За 12 - месечен период*	15,158	(1,522)	13,636
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Предоговаряни Етап 2	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	8,202	(13)	8,189
Вземания по възстановими дялови вноски	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	5,884	-	5,884
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	4,138	-	4,138
Вземания от трети лица по сделки с ценни книжа	22,25	неприложимо	*За 12 - месечен период*	3,754	(80)	3,674
Предоставени дългосрочни заеми на трети лица	22	Редовни Етап 1	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	2,957	-	2,957
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Редовни Етап 1	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	2,992	(137)	2,855
Дългосрочни вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	2,605	-	2,605
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	516	-	516
Вземания по дивиденти от свързани лица	24	неприложимо	*За 12 - месечен период*	130	-	130
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	24	неприложимо	*За 12 - месечен период*	33	(4)	29
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	24	Предоговаряни Етап 2	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	3,608	(3,608)	-
Общо:				**171,990**	**(12,295)**	**159,695**

Таблицата по – долу представя качеството на финансовите активи, активите по договори и договорите за финансови гаранции на дружеството, а също така и максималната експозиция, изложена на кредитен риск според приетата оценка за кредитен рейтинг към 31.12.2024 г.:

Финансови активи	*Приложения*	*Вътрешна категоризация за кредитен риск*	*Очаквани кредитни загуби (МСФО 9)*	*Брутна балансова стойност*	*Загуба от обезценка (коректив)*	*Балансова стойност към 31.12.2024 г*
				BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
				BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
Търговски вземания от свързани предприятия	24	неприложимо	*За 12 - месечен период*	87,320	(4,284)	83,036
Търговски вземания от трети лица	25	неприложимо	*За 12 - месечен период*	20,045	(1,177)	18,868
Дисконтирани вземания от трети лица по сделки с ценни книжа	22	неприложимо	*За 12 - месечен период*	4,229	(41)	4,188
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Предоговаряни Етап 2	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	11,329	(81)	11,248
Вземания по възстановими дялови вноски	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	6,385	-	6,385
Вземания по договори за цесия от трети лица	25	неприложимо	*За 12 - месечен период*	4,890	-	4,890
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	4,011	-	4,011
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	21	Редовни Етап 1	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	3,016	-	3,016
Предоставени дългосрочни заеми на трети лица	22	Редовни Етап 1	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	2,865	-	2,865
Дългосрочни вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	2,843	-	2,843
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	21	неприложимо	*За 12 - месечен период*	516	-	516
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Редовни Етап 1	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	304	-	304

Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	24	неприложимо	*За 12 - месечен период*	74	(5)	69
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	24	Предоговаряни Етап 2	*За целия живот (кредитно обезпечени)*	3,052	(3,052)	-
Други вземания от свързани лица	24	неприложимо	*За 12 - месечен период*	160	(160)	-
Общо:				**151,039**	**(8,800)**	**142,239**

Таблицата по – долу предоставя информация за експозицията на дружеството към кредитен риск и обезценките по кредитните загуби за предоставените заеми и търговските вземания към 31.12.2025 г.:

Категория	***Съответствие с външен кредитен рейтинг***	***Осреднен процент на очаквана загуба от обезценка***	***Брутна балансова стойност към 31.12.2025 г***	***Загуба от обезценка (коректив) към 31.12.2025 г***
			BGN '000	***BGN '000***
Търговски вземания и вземания по сделки с ценни книжа	*неприложимо*	*5.95%*	143,530	(8,533)
Предоговаряни заеми (Етап 2)	B3	*0.16%*	8,202	(13)
Вземания по възстановими дялови вноски	*неприложимо*	*0.00%*	5,884	-
Съдебни и присъдени търговски вземания	*неприложимо*	*100.00%*	5,448	(5,448)
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	*неприложимо*	*0.00%*	4,138	-
Предоговаряни заеми (Етап 2)	Caa1	*100.00%*	3,608	(3,608)
Редовни заеми (Етап 1)	B3	*4.58%*	2,992	(137)
Редовни заеми (Етап 1)	Caa1	*0.00%*	2,957	-
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	*неприложимо*	*0.00%*	516	-
Вземания по дивиденти от свързани лица	*неприложимо*	*0.00%*	130	-
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	*неприложимо*	*12.12%*	33	(4)
Общо:			**177,438**	**(17,743)**

Таблицата по – долу предоставя информация за експозицията на дружеството към кредитен риск и обезценките по кредитните загуби за предоставените заеми и търговските вземания към 31.12.2024 г.:

Категория	*Съответствие с външен кредитен рейтинг*	*Осреднен процент на очаквана загуба от обезценка*	*Брутна балансова стойност към 31.12.2024 г*	*Загуба от обезценка (коректив) към 31.12.2024 г*
			BGN '000	*BGN '000*
Редовни търговски вземания и вземания по сделки с ценни книжа	*неприложимо*	*4.81%*	114,437	(5,502)
Предоговаряни заеми (Етап 2)	B3	*0.71%*	11,329	(81)
Вземания по възстановими дялови вноски	*неприложимо*	*0.00%*	6,385	-
Вземания по договори за цесия от трети лица	*неприложимо*	*0.00%*	4,890	-
Съдебни и присъдени търговски вземания	*неприложимо*	*10.25%*	4,635	(475)
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	*неприложимо*	*0.00%*	4,011	-
Предоговаряни заеми (Етап 2)	Caa1	*100.00%*	3,052	(3,052)
Редовни заеми (Етап 1)	Ba3	*0.00%*	3,016	-
Редовни заеми (Етап 1)	Caa1	*0.00%*	2,865	-
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	*неприложимо*	*0.00%*	516	-
Редовни заеми (Етап 1)	B3	*0.00%*	304	-
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	*неприложимо*	*6.76%*	74	(5)
Други вземания от свързани лица	*неприложимо*	*100.00%*	160	(160)
Общо:			**155,674**	**(9,275)**

Дружеството има концентрация на вземания от свързани лица (търговски вземания и заеми) както следва:

	31.12.2025 BGN '000	*31.12.2024 BGN '000*
Клиент 1	48%	-
Клиент 2	34%	70%

Дружеството текущо управлява концентрацията на вземанията от свързани лица чрез прилагане на кредитни лимити и допълнителни обезпечения под формата на залог на ценни книжа и други активи и прилагане на записи на заповед.

Дружеството има концентрация на търговски вземания от един клиент извън свързаните лица в размер на 22 % от всички търговски вземания (31.12.2024 г.: търговски вземания от един клиент извън свързаните лица – 18 %).

Парични средства

Паричните средства на дружеството и разплащателните операции са съсредоточени основно в различни първокласни банки. За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти* се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg и референтните публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), отговарящи на рейтинга на съответната банка. Ръкодството следи текущо промяната на рейтинга на съответната банка, за да оценява наличието на завишен кредитен риск, текущото управление на входящите и изходящи парични потоци и разпределението на наличностите по банкови сметки и банки.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск спрямо щатския долар и руската рубла. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари и осъществява продажби на руския пазар в руски рубли. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар и руската рубла спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира значителна част от готовата си продукция в евро и по този начин елиминира валутния риск. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това във връзка с нестабилността в държавата и обезценката на украинската гривна, с цел минимизиране на валутния риск, дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсиране на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

Активите и пасивите, деноминирани в български левове и чуждестранна валута са представени, както следва:

31 декември 2025 година	**в USD**	**в EUR**	**в BGN**	**в друга валута**	**Общо**
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Капиталови инвестиции	8,323	-	1,373	-	9,696
Вземания и предоставени заеми	7,051	83,896	57,128	11,915	159,990
Парични средства и парични еквиваленти	1,601	4,017	20,250	121	25,989
Общо финансови активи	**16,975**	**87,913**	**78,751**	**12,036**	**195,675**
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	-	125,298	119,040	-	244,338
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	15,197	-	-	15,197
Задължения по лизингови договори към трети лица	466	1,951	228	558	3,203
Други заеми и задължения	2,376	8,729	59,791	67	70,963
Общо финансови пасиви	**2,842**	**151,175**	**179,059**	**625**	**333,701**

31 декември 2024 година	**в USD**	**в EUR**	**в BGN**	**в друга валута**	**Общо**
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN'000***	***BGN '000***
Капиталови инвестиции	8,414	-	3,562	-	11,976
Вземания и предоставени заеми	7,116	43,370	90,030	6,385	146,901
Финансови активи държани за търгуване	-	-	1	-	1
Парични средства и парични еквиваленти	602	10,675	1,308	268	12,853
Общо финансови активи	**16,132**	**54,045**	**94,901**	**6,653**	**171,731**
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	-	119,865	57,026	-	176,891
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	17,065	-	-	17,065
Задължения по лизингови договори към трети лица	431	2,174	10	154	2,769
Други заеми и задължения	3,118	92,308	7,233	2,474	105,133
Общо финансови пасиви	**3,549**	**231,412**	**64,269**	**2,628**	**301,858**

Анализ на валутната чувствителност

Ефектът от валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар и спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини е представен по-долу. Крайният ефект е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

		USD	
		31.12.2025 BGN '000	**31.12.2024 BGN '000**
Финансов резултат	+	2,116	1,132
Натрупани печалби	+	2,116	1,132
Финансов резултат	-	(2,116)	(1,132)
Натрупани печалби	-	(2,116)	(1,132)

При увеличение с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2025 г. би бил увеличение с 2,116 х.лв. (5,80 %) (2024 г: в посока увеличение в размер на 1,132 х.лв. (4,01 %). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби".

При намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по – горе резултат при увеличението.

Влиянието на останалите валути (извън щатския долар) при 10 % увеличение на курсовете им спрямо българския лев не е значително върху печалбата на дружеството (след облагане). Крайният ефект върху нея за 2025 г. е в посока увеличение в размер на 230 х.лв. (0,63 %) (за 2024 г.: в посока намаление в размер на 3,864 х.лв. (- 13,69%). Ефектът върху собствения капитал е на същата стойност и в посока увеличение /намаление и рефлектира в компонент „натрупани печалби".

Ръководството е на мнение, че посоченият по-горе анализ на валутната чувствителност на база балансова структура на валутните активи и пасиви отразява и валутната чувствителност на дружеството през годината.

Ценови риск

Дружеството е изложено от една страна, на ценови риск от два фактора:

а) евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите, доколкото над 80 % от използваните суровини са от внос и заемат средно 50 % от разходите за производство; и

б) нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар, намираща отражение и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на

последно място гъвкава маркетингова и ценова политика. Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

От друга страна, дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него други дългосрочни капиталови инвестиции. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на един от най-авторитетните в страната инвестиционни посредници. Към настоящия етап ръководството е взело решение за силно редуциране на операциите на фондовите пазари, задържане на закупените акции в по-дългосрочен хоризонт при текущо наблюдение на докладваните от съответния емитент финансови и бизнес показатели.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори.

Дружеството няма споразумения за финансиране на плащанията към доставчиците си.

С цел изолиране на евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на отчета за финансово състояние. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2025 година	**до 1 м**	**от 1 до 3 м**	**от 3 до 6 м**	**от 6 до 12 м**	**от 1 -до 2 г**	**от 2 -до 5 г**	**над 5 г**	**Общо**
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	2,668	4,684	51,717	80,234	24,355	82,625	14,445	**260,728**
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	192	385	577	1,154	2,308	6,925	4,338	**15,879**
Задължения по лизингови договори към трети лица	90	175	299	530	1,058	1,103	-	**3,255**
Други заеми и задължения	66,016	3,756	482	714	-	-	-	**70,963**
Общо пасиви	**68,961**	**9,000**	**53,075**	**82,632**	**27,721**	**90,653**	**18,783**	**350,825**

31 декември 2024 година	**до 1 м**	**от 1 до 3 м**	**от 3 до 6 м**	**от 6 до 12 м**	**от 1 -до 2 г**	**от 2 -до 5 г**	**над 5 г**	**Общо**
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	79,231	1,204	1,825	77,055	5,364	15,471	-	**180,150**
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	188	377	565	1,131	2,261	6,783	6,625	**17,930**
Задължения по лизингови договори към трети лица	76	153	229	459	784	1,121	-	**2,822**
Други заеми и задължения	10,834	6,121	86,022	2,156	-	-	-	**105,133**
Общо пасиви	**90,329**	**7,855**	**88,641**	**80,801**	**8,409**	**23,375**	**6,625**	**306,035**

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. Привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Задълженията по лизинг са както с променлив, така и с фиксиран лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

31 декември 2025 година	**безлихвени**	**с плаващ лихвен %**	**с фиксиран лихвен %**	**Общо**
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Капиталови инвестиции	9,696	-	-	9,696
Вземания и предоставени заеми	137,856	-	22,134	159,990
Парични средства и парични еквиваленти	-	25,989	-	25,989
Общо финансови активи	**147,552**	**25,989**	**22,134**	**195,675**
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	1,115	243,223	-	244,338
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	-	15,197	15,197
Задължения по лизингови договори към трети лица	-	-	3,203	3,203
Други заеми и задължения	70,963	-	-	70,963
Общо финансови пасиви	**72,078**	**243,223**	**18,400**	**333,701**

31 декември 2024 година	**безлихвени**	**с плаващ лихвен %**	**с фиксиран лихвен %**	**Общо**
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Капиталови инвестиции	11,976	-	-	11,976
Вземания и предоставени заеми	120,719	-	26,182	146,901
Финансови активи държани за търгуване	1	-	-	1
Парични средства и парични еквиваленти	176	12,677	-	12,853
Общо финансови активи	**132,872**	**12,677**	**26,182**	**171,731**
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	246	176,645	-	176,891
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	-	17,065	17,065
Задължения по лизингови договори към трети лица	-	21	2,748	2,769
Други заеми и задължения	105,133	-	-	105,133
Общо финансови пасиви	**105,379**	**176,666**	**19,813**	**301,858**

Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при възможни промени с 0,50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се

игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

2025 година

	Увеличение/ намаление на лихвения процент	*Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)*	*Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)*
EUR	увеличение	(641)	(641)
BGN	увеличение	(537)	(537)
USD	увеличение	(2)	(2)
BYN	увеличение	(2)	(2)
EUR	намаление	641	641
BGN	намаление	537	537
USD	намаление	2	2
BYN	намаление	2	2

2024 година

	Увеличение/ намаление на лихвения процент	*Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)*	*Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)*
EUR	увеличение	(626)	(626)
BGN	увеличение	(259)	(259)
USD	увеличение	(2)	(2)
AZN	увеличение	(1)	(1)
EUR	намаление	626	626
BGN	намаление	259	259
USD	намаление	2	2
AZN	намаление	1	1

Управление на капиталовия риск

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

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични

еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2024 г. дружеството изпълни мащабна инвестиционна програма, в резултат на която съотношението на задлъжнялост се завиши значително спрямо предходните години.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала:

	31.12.2025	*31.12.2024*
	BGN '000	***BGN '000***
Общо дългов капитал, в т.ч:	**262,738**	**196,725**
заеми от банки	*244,338*	*176,891*
задължения по лизингови договори към свързани предприятия	*15,197*	*17,065*
задължения по лизингови договори към трети лица	*3,203*	*2,769*
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	**(25,989)**	**(12,853)**
Нетен дългов капитал	**236,749**	**183,872**
Общо собствен капитал	**649,231**	**608,557**
Общо капитал	**885,980**	**792,429**
Съотношение на задлъжнялост	**0.27**	**0.23**

Включените парични средства и задължения в таблицата по-горе са оповестени в *Приложения № 28, № 30, № 33, № 34, № 36, № 38 и № 41*.

Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. При заемите по фиксиран лихвен процент прилаганата методика за неговото определяне използва като отправна точка за изчисленията текущите наблюдения на дружеството по отношение на пазарните лихвени равнища.

Доколкото все още не съществува достатъчно активен пазар на различните финансови инструменти в България, със стабилност, достатъчни обеми и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, поради което се използват други алтернативни оценъчни методи и техники.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

44. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база производство на основни групи продукти, търговия на едро с лекарствени продукти и предоставени активи по лизингови договори.

Производството на лекарствените продукти обхваща:

- таблетни форми;
- ампулни форми;
- медицински продукти;
- други форми.

Медицинските продукти включват: пластири, санитарно – хигиенни продукти, превързочни продукти и лечебна козметика.

Другите форми включват: лиофилни продукти, унгвенти, сиропни форми, капки, супозитории, инхалатори, концентрати за хемодиализа, сашета, субстанции, инфузионни разтвори, ветеринарни ваксини, разтвори и химични вещества и смеси.

Дистрибуцията на лекарствените средства се осъществява въз основа на разрешение за търговия на едро с лекарствени продукти., издадено от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ) и обхваща:

- таблетни форми;
- ампулни форми;
- медицинските продукти
- други форми.

Медицинските продукти включват: санитарно – хигиенни продукти.

Другите форми включват: унгвенти, сиропни форми, сашета, спрейове и капки.

Сегментните приходи, разходи и резултати включват:

	Производство на лекарствени продукти		***Дистрибуция на лекарствени продукти***		***Предоставени активи по лизингови договори***		***Общо***	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Приходи от таблетни форми	*188,975*	*156,355*	*6,974*	*1,724*	-	-	195,949	158,079
Себестойност на таблетни форми	*(68,564)*	*(59,561)*	*(4,606)*	*(1,013)*	-	-	(73,170)	(60,574)
Приходи от ампулни форми	*32,152*	*28,751*	-	-	-	-	32,152	28,751
Себестойност на ампулни форми	*(25,599)*	*(24,032)*	-	-	-	-	(25,599)	(24,032)
Приходи от други форми	*33,273*	*36,735*	*7,646*	*6,758*	-	-	40,919	43,493
Себестойност на други форми	*(19,043)*	*(21,123)*	*(4,252)*	*(3,958)*	-	-	(23,295)	(25,081)
Приходи от медицински продукти	*12,460*	*12,817*	*3,999*	-	-	-	16,459	12,817
Себестойност на медицински продукти	*(8,029)*	*(9,202)*	*(2,488)*		-	-	(10,517)	(9,202)
Предоставени активи по лизингови договори	-	-	-	-	*2,917*	*2,938*	2,917	2,938
Себестойност на предоставени активи по лизинтови договори	-	-	-	-	*(184)*	*(183)*	(184)	(183)
Приход на сегмента	*266,860*	*234,658*	*18,619*	*8,482*	*2,917*	*2,938*	288,396	246,078
Себестойност на сегмента	(121,235)	(113,918)	(11,346)	(4,971)	(184)	(183)	(132,765)	(118,952)
Резултат на сегмента	**145,625**	**120,740**	**7,273**	**3,511**	**2,733**	**2,755**	**155,631**	**127,126**
Неразпределени оперативни доходи от дейността							19,962	16,060
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(137,550)	(114,762)
Печалба от оперативната дейност							**38,043**	**28,304**
Нетна печалба /(загуба) от продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества							4,458	5,213
Обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9							(288)	(234)
Финансови приходи/(разходи), нетно							(1,792)	(749)
Печалба преди данъци върху печалбата							**39,578**	**32,534**
Разход за данъци върху печалбата							(3,964)	(4,307)
Нетна печалба за годината							**36,457**	**28,227**

Сегментните активи включват:

	Производство на таблетни форми		***Производство на ампулни форми***		***Производство на други форми***		***Производство на медицински продукти***		***Дистрибуция на лекарствени продукти***		***Предоставени активи по лизингови договори***		***Общо***	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Имоти,машини и оборудване	52,162	54,220	19,077	21,123	45,420	34,474	2,220	2,122	6,496	7,251	1,234	1,324	126,609	120,514
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,416	50,512	50,416	50,512
Материални запаси	62,240	59,363	25,263	19,433	18,242	22,707	3,428	4,306	10,491	4,422	-	-	119,664	110,231
Активи на сегмента	**114,402**	**113,583**	**44,340**	**40,556**	**63,662**	**57,181**	**5,648**	**6,428**	**16,987**	**11,673**	**51,650**	**51,836**	**296,689**	**281,257**
Неразпределени активи													**729,914**	**660,971**
Общо активи													**1,026,603**	**942,228**

Сегментните пасиви включват:

	Производство на таблетни форми		***Производство на ампулни форми***		***Производство на други форми***		***Производство на медицински продукти***		***Дистрибуция на лекарствени продукти***		***Предоставени активи по лизингови договори***		***Общо***	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Правителствени финансирания	1,563	2,020	900	1,100	2,748	1,759	47	56	-	-	-	-	5,258	4,935
Задължения към персонал	558	551	569	350	662	637	83	61	116	86	-	-	1,988	1,685
Задължения към социално осигуряване	231	217	162	169	284	266	36	28	65	51	-	-	778	731
Пасиви на сегмента	**2,352**	**2,788**	**1,631**	**1,619**	**3,694**	**2,662**	**166**	**145**	**181**	**137**	**-**	**-**	**8,024**	**7,351**
Неразпределени пасиви													**369,348**	**326,320**
Общо пасиви													**377,372**	**333,671**

Капиталовите разходи, амортизациите и непаричните разходи, различни от амортизации по бизнес сегменти включват:

	Производство на таблетни форми		***Производство на ампулни форми***		***Производство на други форми***		***Производство на медицински продукти***		***Дистрибуция на лекарствени продукти***		***Предоставени активи по лизингови договори***		***Общо***	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*	*2025*	*2024*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Капиталови разходи	2,819	600	461	5,016	14,256	5,119	4	15	-	2	548	330	18,088	11,082
Амортизация	4,835	4,834	2,484	2,389	2,953	2,794	312	308	784	810	88	91	11,456	11,226
Непарични разходи, различни от амортизация	2,591	4,157	787	1,239	1,595	2,491	287	133	174	105	-	1	5,434	8,126

45. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружествата, които са свързани със Софарма АД, вида и периода на свързаност са както следва:

Свързани лица	***Вид на свързаност***	***Период на свързаност***
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество акционер със значително влияние	2024 г. и 2025 г.
Телекомплект Инвест АД	Дружество акционер със значително влияние	2024 г. и 2025 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество	до 19.12.2024 г.
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество	до 19.12.2024 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Софарма Казахстан ЕООД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Фито Палаузово АД - в ликвидация	Дъщерно дружество	до 08.11.2024 г.
Софарма Рус ООО	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Фармахим ЕООД, Сърбия	Дъщерно дружество	2024 г. и 2025 г.
Фарманова ООД, Сърбия	Дъщерно дружество	от 13.08.2024 г. и 2025 г
СофТех Сървисиз ЕООД	Дъщерно дружество	от 28.02.2025 г
Софарма Трейдинг ООД, Сърбия	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 3 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 4 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 5 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 6 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 7 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 8 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 9 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.

Софармаси 10 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 11 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 12 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 13 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 14 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 15 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 16 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 17 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 18 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 19 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 20 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 21 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 22 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 23 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 24 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 25 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 26 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 27 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 28 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 29 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 30 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 31 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 32 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 33 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 34 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 35 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 36 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 37 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 38 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 39 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 40 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 41 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 42 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 43 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 44 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 45 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 46 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 47 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 48 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 49 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 50 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 51 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 52 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 53 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 54 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 55 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 56 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 57 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 58 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 59 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 60 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 61 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.

Софармаси 62 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 63 ЕАД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 64 АД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2024 г. и 2025 г.
Софармаси 65 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 13.03.2024 г и 2025 г.
Софармаси 66 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 21.02.2024 г и 2025 г.
Софармаси 67 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 21.02.2024 г и 2025 г.
Софармаси 68 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 21.02.2024 г и 2025 г.
Софармаси Плюс ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 16.07.2025 г.
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
ДабрадзеяФарм ООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Не Ска ООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Беллерофон ООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
АльфаАптека ООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Фитобел ООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Табина ООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Салюс Лайн ОДО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
СпецАфармация БООО	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 31.12.2024 г. и 2025 г
Sopharmacy Nova АУ, Сърбия	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 09.10.2024 г. и 2025 г
Софармаси АУ, Сърбия	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 30.08.2024 г. и 2025 г
Софарма имоти АДСИЦ	Асоциирано дружество	2024 г. и 2025 г.
Доверие Обединен Холдинг АД	Асоциирано дружество	2024 г. и 2025 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Асоциирано дружество	2024 г. и 2025 г.
Фарманова ООД, Сърбия	Асоциирано дружество	до 12.08.2024 г.
ГаленаФарм ООО	Асоциирано дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Меджел ОДО	Асоциирано дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Аленфарм-плюс ОДО	Асоциирано дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
Момина крепост АД	Съвместно дружество	2024 г. и 2025 г.
Медицински консумативи ООД	Съвместно дружество чрез Момина крепост АД	2024 г. и 2025 г.
Компания Интерфарм ЗАО	Съвместно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024 г. и 2025 г
СпецАфармация БООО	Съвместно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 10.07.2024г. до 30.12.2024 г
Дружества към ДОХ група	Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2024 г. и 2025 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2024 г. и 2025 г.
Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2024 г. и 2025 г.
Фармалогистика АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	от 20.12.2024 г. и 2025 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2024 г. и 2025 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2024 г. и 2025 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2024 г. и 2025 г.
Консумфарм ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2024 г. и 2025 г.
ДЗЗД "Ветеринарна диагностика"	Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (пряко участие)	2024 г. и 2025 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2024"	Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие) чрез Софарма Трейдинг АД	от 04.09.2024 г. и 2025 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2025"	Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие) чрез Софарма Трейдинг АД	от 27.06.2025 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2025- 2"	Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие) чрез Софарма Трейдинг АД	от 18.09.2025 г.

Извършените продажби от Софарма АД на дружества, свързани с нея към 31 декември са както следва:

Продажби на свързани лица	***2025***	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Продажби на готова продукция на:		
Дъщерни дружества	204,125	129,497
	204,125	**129,497**
Продажби на стоки и материали на:		
Дъщерни дружества	18,227	8,973
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	901	1,149
	19,128	**10,122**
Продажби на услуги на:		
Дъщерни дружества	9,600	3,306
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	11	11
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	8	9
	9,619	**3,326**
Приходи от дивиденти от:		
Асоциирани дружества	5,812	1,603
Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (пряко участие)	130	-
	5,942	**1,603**
Лихви по предоставени заеми на:		
Такси по поръчителства и гаранции на:		
Дъщерни дружества	517	662
	517	**662**
Лихви по възстановими дялови вноски на:		
Дъщерни дружества	511	718
	511	**718**
Лихви по договори за цесии на:		
Съвместни дружества	127	127
	127	**127**
Лихви по предоставени заеми на:		
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	20	719
Съвместни дружества	106	90
	126	**809**
Продажби на дълготрайни активи на:		
Дъщерни дружества	3	-
	3	**-**

Лихви по търговски вземания на:		
Дъщерни дружества	-	1
	-	**1**
Продажби на инвестиции на:		
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	4,392
	-	**4,392**
Общо продажби на свързани дружества	**240,098**	**151,257**

Извършените доставки на Софарма АД от дружества, свързани с нея към 31 декември са както следва:

Доставки от свързани лица	***2025***	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Доставки на материални запаси от:		
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	10,842	10,699
Дъщерни дружества	2,377	214
Съвместни дружества	99	238
Асоциирани дружества	96	94
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	45	24
	13,459	**11,269**
Доставки на услуги от:		
Дъщерни дружества	6,910	5,168
Асоциирани дружества	565	523
Дружества акционери със значително влияние	531	629
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	245	923
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	109	112
	8,360	**7,355**
Доставки, свързани с активи по лизингови договори от:		
Асоциирани дружества	2,318	2,097
	2,318	**2,097**
Разходи за придобиване на нематериални активи от:		
Дъщерни дружества	183	-
	183	**-**
Разходи за придобиване на материални активи от:		
Дружества акционери със значително влияние	16	-
	16	**-**
Начислени дивиденти на:		

Дружества акционери със значително влияние	35,104	16,580
Ключов управленски персонал	5,629	2,789
	40,733	**19,369**
Други доставки от:		
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	28	21
Дружества акционери със значително влияние	27	6
Дъщерни дружества	15	15
Асоциирани дружества	7	-
	77	**42**
Разходи за придобиване на инвестиционни имоти от:		
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	170
	-	**170**
Общо доставки от свързани дружества	**65,146**	**40,302**

Общият размер на продадените и придобитите акции/дялове от капиталите на свързаните със Софарма АД дружества към 31 декември са както следва:

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Приходи от продажби на инвестиции в:		
Асоциирани дружества	4,219	1,721
Дъщерни дружества	2,240	5,245
	6,459	**6,966**

	2025	***2024***
	BGN '000	***BGN '000***
Придобити инвестиции в:		
Дъщерни дружества	48,543	9,403
Асоциирани дружества	678	685
	49,221	**10,088**

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в *Приложения № 21, № 24, № 33 и № 38.*
Съставът на ключовия персонал е оповестен в *Приложение № 1*.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал в размер на 1,384 х.лв. (2024 г.: 1,445 х.лв.) са както следва:

- текущи – 1,102 х.лв. (2024 г.: 964 х.лв);
- тантиеми - 282 х.лв. (2024 г.: 481 х.лв).

46. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 09.01.2026 г. съгласно изискванията на чл. 100т от ЗППЦК и на основание чл. 89т от ЗППЦК, дружеството уведоми всички акционери и всички заинтересовани лица относно стартиране на първично публично предлагане на емисия варанти, както следва:

- Проспект на емисията одобрен с решение № 766 – Е от 16.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор.

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варанта.

Минималният брой варанти, който трябва да бъде записан, за да бъде емисията успешна е 1,797,192 варанта. Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) варант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един варант.

Всички варанти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма“ АД по определена към момента стойност на упражняване в размер на 3.60 лева (€1.84). Правото за записване на акции може да се упражни в срок до 3 години по реда описан в проспекта на емисията;

- Проспект на емисията одобрен с решение № 768 – Е от 16.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор.

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варанта.

Минималният брой варанти, който трябва да бъде записан, за да бъде емисията успешна е 1,797,192 варанта. Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) варант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един варант.

Всички варанти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма“ АД по определена към момента стойност на упражняване в размер на 4.56 лева (€2.33). Правото за записване на акции може да се упражни в срок до 5 години по реда описан в проспекта на емисията;

- Проспект на емисията одобрен с решение № 768 – Е от 16.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор.

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варанта.

Минималният брой варанти, който трябва да бъде записан, за да бъде емисията успешна е 1,797,192 варанта. Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за

прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) варант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един варант.

Всички варанти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма“ АД по определена към момента стойност на упражняване в размер на 5.70 лева (€2.91). Правото за записване на акции може да се упражни в срок до 7 години по реда описан в проспекта на емисията.

На 26.01.2026 г. дружеството преведе на Централен депозитар сума в размер на 45,465 х.лв. (€23,246) за изплащане на авансовия дивидент от печалбата за 2025 г.

На 30.01.2026 г. „Софарма“ АД продаде обособена част от дружеството си в областта на производството и търговията с ветеринарни лекарствени продукти и лабораторни изпитвания на храни и биологични продукти.

Не са настъпили други значими събития след датата на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.