

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. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	7
3. ПРИХОДИ	54
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА	57
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	58
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	59
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	61
8. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ДИСТРИБУТИРАНИ ЛЕКАРСТВЕНИ ПРОДУКТИ	61
9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	61
10. ОБЕЗПЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ ИЗВЪН ОБХВАТА НА МСФО 9	62
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	62
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	63
13. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	63
14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	65
15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	65
16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	69
17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	71
18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	75
19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА	78
20. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ	80
21. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	82
22. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНЯ	82
23. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	83
24. ВЗЕМАНЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	86
25. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	90
26(А). ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА ТРЕТИ ЛИЦА	93
26(Б). ДРУГИ ВЗЕМАНЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	95
27. АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	96
28. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	97
29. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	98
30. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	103
31. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	105
32. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ	106
33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	107
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА	108
35. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	109
36. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	112
37. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	113
38. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	114
39. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	115
40. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	116
41. ПАСИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	116
42. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	117
43. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	118
44. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	119
45. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	136
46. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	139
47. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	144

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 30.09.2026 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Донев инвестмънтс холдинг АД	40.25
Телекомплект инвест АД	16.84
Други юридически лица	27.61
Огнян Иванов Донев	9.09
Други физически лица	6.21

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:

Д.и.н Огнян Донев	Председател
Весела Стоева	Зам.председател
Бисера Лазарова	Член
Борис Борисов	Член
Александър Чаушев	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 - Елиът	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 2026 г. е 1,653 работници и служители (2025 г.: 1,713).

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 – до 30.01.2026 г.;
- 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.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.

1.4. Военни конфликти в Украйна и Близкия Изток – влияние и ефекти

Възникналите военни конфликти в Близкия Изток, както и този между Русия и Украйна и свързаните с тях 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.

Ръководството на Дружеството не е идентифицирало области във финансовия отчет, върху които военният конфликт в Близкия Изток да има пряко и съществено отражение и ефекти, включително по отношение на оценката на отделните активи и пасиви. Дружеството няма значими операции в Близкия Изток.

Дейността на дружеството на територията на Русия и Украйна 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 и в едно дъщерно дружество в Русия. Размерът на инвестициите в Украйна е както следва: в дъщерно дружество Софарма Украйна: 4,944 хил. евро., в дъщерно дружество Витамини: 656 хил. евро. Размерът на инвестицията в дъщерно дружество Софарма Рус, Русия е в размер на 22,300 х. евро. 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 ѝ върху дейността на дружествата.

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

1.5. 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.

Дружеството е идентифицирало незначителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които да влияят 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. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА 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 2026 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 2026 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Към датата на одобряване за издаване на този индивидуален финансов отчет са издадени, но все още не са в сила (и/или не са приети от ЕК) следните нови стандарти, променени стандарти и тълкувания:

- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, обвързани със зависеща от природните условия електроенергия (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 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., 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, обвързани със зависеща от природните условия електроенергия; 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. СМСС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на потенциалните ефекти от посочените нови стандарти, променени стандарти и тълкувания върху финансовия отчет и счетоводна политика на дружеството.

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.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен на 1,95583 лева за евро.

Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди евро.

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 № 2.33*.

2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2026 г. в съответствие с МСФО счетоводни стандарти в сила за 2026 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 30.11.2026 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 от 1 януари 2026 г. е еврото.

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. В края на всеки отчетен период те се оценяват в евро, 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 третира 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 идентифицирани 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 (кумулятивно коригиране), ако оставащите стоки и/или услуги не са разграничени 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 и дистрибуция на лекарствени продукти

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 владение 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 (стапа 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 владение 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 продукцията 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 (стапа 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 договърът 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, дивиденди от капиталови инвестиции, нетна печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, нетна печалба от курсови разлики по възстановими 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 дивиденди, 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 256 евро, 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 разграничени 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 2.32*). 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 “преоценен 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 дивиденди

Приходите от дивиденди, 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 № 2.32*), 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 дивиденди

Приходите от дивиденди, 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) 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 „стандартна 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 стандартните 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 № 2.33*).

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 № 2.33*).

Обезценката на вземанията се начислява и отчита чрез съответна кореспондентна корективна 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 третираат 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 съществена 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 персоналот 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 удържки) 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 плановите 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, определени от Съвета на директорите, бъдат изпълнени на минимум 90% 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, който следва да се предостави на съответния служител се изчислява по следната скала:

- при целево изпълнение от 60% до 90% на дадена цел процента за изплащане стартира от 50% и се добавя по 1 пункт за всеки процент изпълнение;
- при целево изпълнение на 90% на дадена цел се заплаща 80% от целевото ниво;
- при целево изпълнение 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 на всеки служител 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.

Фактическото прехвърляне на предоставения дългосрочен стимул в акции на съответния служител ще става в рамките на период на задържане. Периодът на задържане започва да тече от датата на разпределение.

За целите на програмата ще се използват част от притежаваните от дружеството собствени акции.

Максималният брой бонус съгласно програмата е до 0,5% от капитала на дружеството годишно.

Счетоводното отчитане на предоставянето на обратно изкупени акции на дружеството на съответния служител се извършва съгласно изискванията на МСФО № 2 Плащания на база акции.

Предоставянето на обратно изкупени акции на дружеството на съответния служител представлява доход за служителя и разход за дружеството. Разходите се представят в отчета за доходите на дружеството като възнаграждение на персонала, а стойността им е равна на справедливата стойност на предоставените акции под формата на дългосрочен стимул.

Всички разходи, свързани с дългосрочния стимул в акции, възникнали до датата на прехвърляне на акциите са за сметка на дружеството.

Всички разходи, свързани с дългосрочния стимул в акции, възникнали след датата на прехвърляне на акциите са за сметка на служителя.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наестия 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 плановите 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 наестите 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 урежданията 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, котиращи 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 реструктуриране, 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 финансово 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 варианти, който е формиран от разликата между емисионната стойност на записаните варианти и транзакционните разходи, свързани с емисията. Варантите са издадени и записани по фиксирана цена в евро 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 дружеството 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 - варианти).

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) 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 - варианти)

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 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 № 2.33*.

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 № 2.33*.

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 корелационна връзка с процента на кредитните загуби (*Приложение № 45*).

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 способности в хода на (кумулятивно):
 - обичайната дейност,
 - в случай на неизпълнение/просрочие, и
 - в случай на неплатежеспособност 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

Договорот 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 2026 г. е 10 % (2025 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.

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 финансираня

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 финансираня (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, свързано с компенсиране на направените 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. Нетекущи активи (или група за изваждане от употреба), държани за продажба и преустановени дейности

Дружеството класифицира даден нетекущ актив (или група за изваждане от употреба) като държан за продажба, ако неговата балансова стойност ще бъде възстановена основно по – скоро чрез сделка за продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. За да бъде такъв случай, активът (или групата за изваждане от употреба) трябва да бъде на разположение за незабавна продажба в неговото настоящо състояние, предмет единствено на условия, които са обичайни и приети за продажбите на такива активи (или групи за изваждане от употреба) и продажбата трябва да бъде много вероятна.

Група за изваждане от употреба е такава, която ще бъде освободена чрез продажба или друг начин, заедно като група в една сделка и пасиви, директно свързани с активите, които ще бъдат прехвърлени в сделката.

Преустановената дейност представлява компонент от предприятието, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба и: а) представлява отделен основен вид дейност или географска област на дейности; б) е част от координиран план за освобождаване на отделен основен вид дейност или

географска област на дейности; или в) е дъщерно предприятие, придобито изключително с намерение да бъде препродадено.

Дружеството оценява нетекущ актив (или група за изваждане от употреба), класифициран като държан за продажба по по-ниската от неговата балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Справедливата стойност се определя със съдействието на независим лицензиран оценител. Непосредствено преди първоначалната класификация на актива (или групата за изваждане от употреба) като държан за продажба, балансовите суми на актива (или на всички активи и пасиви на групата) се оценяват в съответствие с приложимите МСФО.

Дружеството не амортизира нетекущия актив, докато той е класифициран като държан за продажба или докато той е част от група за изваждане от употреба, класифицирана като държана за продажба.

Дружеството представя нетекущия актив, класифициран като държан за продажба, и активите на група за изваждане от употреба, класифицирана като държана за продажба отделно от другите активи в отчета за финансовото състояние. Пасивите на група за изваждане от употреба, класифицирана като държана за продажба се представят отделно от другите пасиви в отчета за финансовото състояние.

2.30. 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.

2.31. 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;
- дистрибуцията на лекарствени продукти – таблетки, 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 финансираня, 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 „обща 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.

2.32. 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 котирувани 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 – Котирувани (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 котираните 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.

2.33. 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 котиращи се 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, отчетени 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 № 44*).

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 б.*

През 2026 г. възстановената обезценка от търговски вземания, вкл. от свързани лица е в размер на 82 х. евро (2025 г: възстановената обезценка е в размер на 47 х.евро) (*Приложение № 9*).

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: $ECL = EAD \times PD \times LGD$, 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 ѝ жизнен цикъл.

В Етап 3 попадат предоставени заеми, които са класифицирани като „трудносьбираеми”. 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 ѝ 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 № 44*.

Информацията за очакваните кредитни загуби от предоставените заеми, такси по поръчителства и по договори за финансови гаранции са оповестени в *Приложение № 24*, *Приложение № 26 а* и *Приложение № 42*.

През 2026 г. начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по предоставени заеми е в размер на 330 х. евро, нетно от възстановената (2025 г.: начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по предоставени заеми е в размер на 115 х.евро, нетно от възстановената) (*Приложение № 12*, *Приложение № 24*, *Приложение № 26 а*).

През 2026 г. няма начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по договори за финансови гаранции (2025 г.: няма начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по договори за финансови гаранции) (*Приложение № 11*, *Приложение № 12* и *Приложение № 42*).

През 2026 г. няма начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по такси за поръчителства (2025 г.: няма начислената обезценка за очаквани кредитни загуби по такси за поръчителства) (*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 използват публичните данни на PD рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, 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 № 42*).

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 работи 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 2026 г. няма отчетена обезценка на материалните запаси (2025 г.: няма) (*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. тестовите за чувствителност. В резултат на това е отчетена преоценка и е признат нов преоценъчен резерв в размер на 3,971 х.евро, нетно от данъци.

В резултат на направените прегледи и анализи през 2026 г. няма отчетена обезценка на имоти, машини и оборудване (2025 г.: 147 х.евро) (*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 2026 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на репутацията (2025 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 2026 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на определени инвестиции в дъщерни дружества (2025 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 2026 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка (2025 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 3,702 х.евро (31.12.2025 г.: 3,522 х.евро) (*Приложение № 35*).

Активи по отсрочени данъци

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 1,578 х.евро (31.12.2025 г.: 1,587 х.евро), 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 15,779 х.евро (31.12.2025 г.: 15,865 х.евро) (*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 30 септември 2026 г.

3. ПРИХОДИ*Приходите на дружеството* включват:

	2026	2025
	EUR'000	EUR'000
Приходи от договори с клиенти	131,160	98,924
Приходи от предоставени активи по лизингови договори	1,051	1,045
Общо	132,211	99,969

3.1. Приходите от договори с клиенти включват:

	2026	2025
	EUR'000	EUR'000
Приходи от продажби на произведени лекарствени продукти	113,787	94,596
Приходи от дистрибуция на лекарствени продукти	17,373	4,328
Общо	131,160	98,924

Приходите от продажба на произведени лекарствени средства включват:

	2026	2025
	EUR'000	EUR'000
Приходи от продажби в чужбина	78,855	57,837
Приходи от продажби в България	34,932	36,759
Общо	113,787	94,596

Приходите от продажби в чужбина по продукти са както следва:

	2026	2025
	EUR'000	EUR'000
Таблетни форми	66,449	46,570
Ампулни форми	5,690	4,489
Унгвенти	2,907	2,215
Сиропни форми	2,376	3,305
Капки	692	626
Лечебна козметика	225	155
Пластири	187	127
Супозитории	182	144
Превързочни продукти	103	104
Сашета	44	57
Ветеринарни ваксини	-	45
Общо	78,855	57,837

Приходите от продажби в България по продукти са както следва:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Таблетни форми	19,509	20,409
Ампулни форми	5,826	6,609
Превързочни продукти	2,558	2,329
Унгвенти	1,472	1,395
Пластири	1,441	1,361
Сиропни форми	1,132	1,133
Разтвори	689	738
Санитарно - хигиенни продукти	614	629
Сашета	533	614
Капки	480	398
Концентрати за хемодиализа	252	253
Лечебна козметика	208	176
Супозитории	198	193
Химични вещества и смеси	16	27
Ветеринарни ваксини	4	237
Леофилни продукти	-	258
Общо	34,932	36,759

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

	2026 EUR'000	Относителен дял	2025 EUR '000	Относителен дял
Европа	67,617	59%	46,974	50%
България	34,963	31%	36,759	39%
Други страни	11,207	10%	10,863	11%
Общо	113,787	100%	94,596	100%

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

	2026 EUR'000	% от приходите	2025 EUR '000	% от приходите
Клиент 1	40,391	35%	19,400	21%
Клиент 2	34,956	31%	36,230	38%
Клиент 3	8,829	8%	7,168	8%

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:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Санитарно - хигиенни продукти	10,958	-
Таблетни форми	4,080	1,372
Сиропни форми	1,488	1,945
Унгвенти	664	759
Спрейове	101	173
Сашета	82	79
Общо	17,373	4,328

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

	2026 EUR'000	Относителен дял	2025 EUR '000	Относителен дял
Европа	13,933	80%	662	-
България	2,817	16%	3,584	83%
Други страни	623	4%	82	2%
Общо	17,373	100%	4,328	100%

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

	2026 EUR'000	% от приходите	2025 EUR '000	% от приходите
Клиент 1	13,320	77%	662	15%
Клиент 2	2,753	16%	3,584	83%

Салдата по договори с клиенти са както следва:

	30.09.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Вземания по договори с клиенти - свързани лица, нетно от обезценка (Приложение № 24)	55,692	58,840
Вземания по договори с клиенти - трети лица, нетно от обезценка (Приложение № 25)	7,405	7,137
	63,097	65,977

Задължения за възстановяване към 30.09.2026 г. са в размер на 1,142 х.евро (31.12.2025 г.: 1,140 х.евро). Те включват задължения за ретроспективни търговски отстъпки за обем, дължими по договори с клиенти, които ще бъдат възстановени в следващия отчетен период (*Приложение № 42*).

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността на дружеството включват:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Приходи от предоставяне на услуги	4,572	3,023
Приходи от продажба на обособена част от търговско предприятие	7453	-
Балансова стойност на активите от продажба на обособена част от търговско предприятие	(3,128)	-
Печалба от продажба на обособена част от търговско предприятие	4,325	-
Приходи от финансираня по европейски проекти	164	221
Приходи от продажба на хранителни продукти	690	666
Отчетна стойност на продадени хранителни продукти	(564)	(539)
Печалба /(загуба) от продажба на стоки	126	127
Приходи от продажба на дълготрайни активи	314	83
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	(222)	(19)
Печалба от продажба на дълготрайни активи	92	64
Излишъци на активи	57	22
Приходи от продажба на материали	570	635
Отчетна стойност на продадени материали	(545)	(489)
Печалба от продажба на материали	25	146
Отписани задължения по лизингови договори	48	30
Балансова стойност на отписани активи по лизингови договори	(39)	(28)
Печалба от лизингови договори	9	2
Отписани задължения	7	1,097
Нетни печалби / (загуби) от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(502)	(490)
Присъдени суми	-	697
Други доходи	71	93
Общо	8,946	5,002

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

Приходите от услуги включват:

2026 2025

	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>
Услуги по изработка	2,724	2,358
Лицензионни права и услуги	1,227	20
Гама облъчване	262	107
Социална дейност	145	132
Услуги по лабораторни анализи	75	56
Регулаторни услуги	53	309
Транспортни услуги	25	4
Други	61	37
Общо	4,572	3,023

Отписаните задължения включват:

	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>
Търговски задължения	7	2
Провизия на търговски задължения	-	1,032
Дивиденди	-	49
Отписани задължения към арендатори	-	14
Общо	7	1,097

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват:

	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>
Основни материали	19,958	22,863
Електроенергия	2,402	2,193
Лабораторни материали	1,995	1,607
Топлоенергия	1,001	1,281
Технически материали	636	824
Работно облекло и лични предпазни средства за труд	494	341
Резервни части	487	351
Спомагателни материали	462	399
Горива и смазочни материали	293	233
Вода	119	139
Брак на материали	23	90
Общо	27,870	30,321

Разходите за основни материали включват:

<i>2026</i>	<i>2025</i>
<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>

Субстанции	8,234	9,222
Опаковъчни материали	4,057	4,311
Течни и твърди химикали	2,971	3,868
Алуминиево и ПВЦ фолио	1,223	1,296
Санитарно-хигиенни и превързочни материали	1,044	1,011
Билки	705	917
<i>в т.ч. собствено производство</i>	<i>37</i>	<i>-</i>
Флакони	667	880
Ампули	619	1,124
Туби	438	226
Материали за производство на ветеринарни ваксини	-	8
Общо	19,958	22,863

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Реклама и маркетингови услуги	5,914	5,626
Изработка на медикаменти	5,683	2,797
Консултантски услуги	2,928	2,509
Поддръжка на сгради и оборудване	1,724	1,427
Абонаментни такси	1,553	1,001
Транспортни и спедиторски услуги	1,316	1,248
Логистични услуги, свързани с продажби в България	783	756
Държавни и регулаторни такси	709	560
Лицензионни възнаграждения	674	216
Местни данъци и такси	510	490
Охрана	504	448
Медицинско обслужване	404	391
Услуги по граждански договори	339	365
Услуги по клинични изпитвания	229	86
Ремонт и поддръжка на автомобили	218	179
Застраховки	208	192
Преводи на документация	203	208
Логистични услуги, свързани с продажби в чужбина	190	184
Наеми	189	105
Съобщения и комуникации	155	157
Ремонт за наети активи	152	-
Данъци върху разходите	129	216
Услуги по унищожаване на лекарства	114	62
Куриерски услуги	77	68
Услуги по регистрации на медикаменти	75	171
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	73	69
Комисионни възнаграждения	39	44
Патентни такси	3	3
Други	217	204
Общо	25,312	19,782

Разходите за наем включват:

2026 EUR'000	2025 EUR'000
-----------------	-----------------

Наеми, свързани с краткосрочни лизингови договори	166	97
Наеми, свързани с лизингови договори на активи с ниска стойност	23	8
Общо	189	105

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА*Разходите за персонала включват:*

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Текущи възнаграждения	25,898	23,822
Вноски по социалното осигуряване	4,415	4,203
Социални придобивки и плащания	1,874	1,446
Тантиеми	565	432
Начислени суми за неизползвани отпуски	492	479
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала при пенсиониране (<i>Приложение № 35</i>)	180	184
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	96	93
Общо	33,520	30,659

8. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ДИСТРИБУТИРАНИ ЛЕКАРСТВЕНИ ПРОДУКТИ*Отчетната стойност на дистрибутираните лекарствени продукти по видове е както следва:*

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Санитарно - хигиенни продукти	6,432	-
Таблетни форми	3,092	1,017
Сиропни форми	843	1,091
Унгвенти	294	356
Спрейове	82	107
Сашета	67	70
Общо	10,810	2,641

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА*Другите разходи включват:*

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Представителни мероприятия	997	1,300
Присъдени суми	439	65
Командировки	387	392
Брак на готова продукция и незавършено производство	277	85
Дарения	173	119
Непризнат данъчен кредит по ЗДДС	89	89
Други данъци и плащания към бюджета	86	12
Обучение	80	98
Брак на дълготрайни активи	56	-
Неустойки по търговски задължения	26	-
Брак на стоки	4	1
Възстановена обезценка на кредитни загуби на вземания	(82)	(47)
Други	79	181
Общо	2,611	2,295

10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ ИЗВЪН ОБХВАТА НА МСФО 9

Обезценките на нетекущите активи включват:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Обезценка на имоти, машини и оборудване (Приложение № 15)	-	147
Общо	-	147

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

2026 2025

	EUR'000	EUR'000
Приходи от дялови участия	1933	2992
Приходи от лихви по предоставени заеми	213	226
Приходи от лихви по възстановими дялови вноски (Приложение № 21)	176	197
Приходи от такси по предоставени поръчителства	176	208
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	60	-
Приходи от лихви по договори за цесии (Приложение № 21)	49	49
Нетна печалба от курсови разлики по вземане на възстановителни дялови вноски от дъщерно дружество	-	2
Нетна печалба от курсови разлики по договори за лизинг	-	32
Общо	2,607	3,706

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Разходи за лихви по получени заеми	2,421	2,666
Банкови такси по заеми и гаранции	374	185
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	330	153
Възстановена обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	-	(38)
Нетно изменение на обезценката по предоставени заеми	330	115
Нетна загуба от курсови разлики по вземане на възстановителни дялови вноски от дъщерно дружество	101	-
Разходи за лихви по лизингови договори	82	89
Нетна загуба от курсови разлики по договори за лизинг	11	-
Нетна загуба от курсови разлики по вземане от дивидент от дъщерно дружество	8	-
Разходи по изплащане на дивидент	6	8
Разходи, свързани с ценни книжа в чужбина	1	1
Нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	-	222
Общо	3,334	3,286

13. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Равнението между разхода за данък върху доходите и данъчната печалба за периодите, приключващи на 30.09.2026 г. и 30.09.2025 г., е представено по-долу:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	23,243	11,795
Преоценъчен резерв, включен като увеличение в годишна данъчна декларация	(112)	(126)
Данъчна печалба за годината	23,131	11,669
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10% (2025 г. :10 %)	2,313	1,167
<i>Отсрочени данъци върху печалбата от:</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	621	578
Разход за данък от минал период	(3)	(39)
Общо разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	2,931	1,706

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба за периодите, приключващи на 30.09.2026 г. и 30.09.2025 г., е представено по-долу:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Счетоводна печалба за годината преди данъци	31,341	18,850
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2026 г. (2025 г.: 10%)	3,134	1,885
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>		
увеличения – 844 х.евро (2025 г.: 633 х.евро)	84	63
намаления – 3,104 х.евро (2025 г.: 2,154 х.евро)	(310)	(215)
Признати отсрочени данъци, възникнали в предходни периоди	26	12
Разход за данък от минал период	(3)	(39)
Общо разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	2,931	1,706

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

2026

2025

	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'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						
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции определени за оценяване по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	3,212	-	3,212	(2,039)	-	(2,039)
Последващи преоценки на имоти, машини и оборудване	170	(17)	153	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход за годината	3,382	(17)	3,365	(2,039)	-	(2,039)

14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:

	2026 EUR'000	2025 EUR'000
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции определени за оценяване по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	3,212	(2,039)
Последващи преоценки на имоти, машини и оборудване	170	-
Общ всеобхватен доход за годината	3,382	(2,039)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	(17)	-
Общ всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	3,365	(2,039)

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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	91,459	94,787	118,027	120,823	11,620	11,399	11,696	6,756	232,802	233,765
Придобити активи	371	195	785	2,233	722	900	6,354	10,718	8,232	14,046
Ефект от преоценка до справедлива стойност	-	-	170	-	-	-	-	-	170	-
Трансфер към имоти, машини и оборудване	-	187	2,955	5,439	39	85	(2,994)	(5,711)	-	-
Трансфер от инвестиционни имоти	-	148	-	109	-	5	-	-	-	262
Обезценка	-	(142)	-	-	-	(5)	-	-	-	(147)
Трансфер към активи държани за продажба	-	(3,669)	-	(8,899)	-	(183)	-	(67)	-	(12,818)
Отписани	(75)	(47)	(2,364)	(1,678)	(1,641)	(581)	-	-	(4,080)	(2,306)
Салдо на 30 септември / 31 декември	91,755	91,459	119,573	118,027	10,740	11,620	15,056	11,696	237,124	232,802
Надрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	33,758	32,681	81,066	84,110	9,252	8,981	-	-	124,076	125,772
Начислена амортизация	2,529	3,404	4,226	5,498	755	952	-	-	7,510	9,854
Трансфер към активи държани за продажба	-	(2,281)	-	(6,887)	-	(163)	-	-	-	(9,331)
Отписана амортизация	(68)	(46)	(2,138)	(1,655)	(1,587)	(518)	-	-	(3,793)	(2,219)
Салдо на 30 септември / 31 декември	36,219	33,758	83,154	81,066	8,420	9,252	-	-	127,793	124,076
Балансова стойност на 30 септември / 31 декември	55,536	57,701	36,419	36,961	2,320	2,368	15,056	11,696	109,331	108,726
Балансова стойност на 1 януари	57,701	62,106	36,961	36,713	2,368	2,418	11,696	6,756	108,726	107,993

Земите и сградите на дружеството към 30 септември / 31 декември са както следва:

- Сгради с балансова стойност 35,346 х.евро (31.12.2025 г.: 37,511 х.евро);
- Земи на стойност 20,190 х.евро (31.12.2025 г.: 20,190 х.евро).

Другите дълготрайни материални активи на дружеството към 30 септември / 31 декември ВКЛЮЧАВАТ:

- Транспортни средства с балансова стойност 1,720 х.евро (31.12.2025 г.: 1,683 х.евро);
- Стопански инвентар с балансова стойност 449 х.евро (31.12.2025 г.: 499 х.евро) ;
- Биологични активи (носители) с балансова стойност 151 х.евро (31.12.2025 г.: 186 х.евро).

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 30 септември / 31 декември включват:

- предоставени аванси за покупка на машини и оборудване – 10,241 х.евро (31.12.2025 г.: 8,495 х.евро);
- разходи по изграждане на нови сгради - 4,084 х.евро (31.12.2025 г.: 3,020 х.евро.);
- реконструкция на сгради – 651 х.евро (31.12.2025 г.: 163 х.евро);
- други – 80 х.евро (31.12.2025 г.: 18 х.евро).

Към 30 септември / 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 „Енергийна ефективност” и оперативна програма „План за възстановяване и устойчивост” (*Приложение № 32*), както следва:

- за таблетно производство на стойност 1,948 х.евро (31.12.2025 г.: 2,143 х.евро);
- за ампулно производство на стойност 775 х.евро (31.12.2025 г.: 930 х.евро);
- линия за пълнене и опаковане на течности на стойност 431 х.евро (31.12.2025 г.: 454 х.евро);
- общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производство на медицински продукти на стойност 126 х.евро (31.12.2025 г.: 149 х.евро) ;
- климатична инсталация с водоохлаждащ агрегат на стойност 45 х.евро (31.12.2025 г.: 48 х.евро) ;
- система за управление и наблюдение на климатични камери, чилъри и осветителна инсталация на стойност 32 х.евро (31.12.2025 г.: 34 х.евро) ;
- за производство на иновативни капки за очи тип „изкуствени сълзи“ на стойност 18 х.евро (31.12.2025 г.: 28 х.евро);
- машина за дозиране на течни лекарствени средства на стойност 4 х.евро (31.12.2025 г.: 16 х.евро) ;
- автоматична сашет машина на стойност 2 х.евро (31.12.2025 г.: 7 х.евро) ;
- дизелов мотокар на стойност 1 х.евро (31.12.2025 г.: 2 х.евро);
- система за течна и газова хроматография с нулева стойност (31.12.2025 г.: 1 х.евро);
- реактори с нулева стойност (31.12.2025 г.: 1 х.евро);

Лизинг

Активите с право на ползване на дружеството са както следва:

	Сгради		Машини, съоръжения и оборудване		Други		Общо	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	10,271	10,123	548	575	2,501	2,116	13,320	12,814
Придобити активи	371	195	-	-	304	795	675	990
Отписани активи	(53)	(47)	-	(27)	(137)	(410)	(190)	(484)
Салдо на 30 септември / 31 декември	<u>10,589</u>	<u>10,271</u>	<u>548</u>	<u>548</u>	<u>2,668</u>	<u>2,501</u>	<u>13,805</u>	<u>13,320</u>
Надрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	3,248	2,062	179	145	929	774	4,356	2,981
Начислена амортизация	959	1,233	45	61	412	506	1,416	1,800
Отписана амортизация	(53)	(47)	-	(27)	(86)	(351)	(139)	(425)
Салдо на 30 септември / 31 декември	<u>4,154</u>	<u>3,248</u>	<u>224</u>	<u>179</u>	<u>1,255</u>	<u>929</u>	<u>5,633</u>	<u>4,356</u>
Балансова стойност на 30 септември / 31 декември	<u>6,435</u>	<u>7,023</u>	<u>324</u>	<u>369</u>	<u>1,413</u>	<u>1,572</u>	<u>8,172</u>	<u>8,964</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>7,023</u>	<u>8,061</u>	<u>369</u>	<u>430</u>	<u>1,572</u>	<u>1,342</u>	<u>8,964</u>	<u>9,833</u>

Другите дълготрайни материални активи с право на ползване на дружеството към 30 септември / 31 декември включват:

- Транспортни средства с балансова стойност 1,385 х.евро (31.12.2025 г.: 1,529 х.евро);
- Стопански инвентар с балансова стойност 28 х.евро (31.12.2025 г.: 43 х.евро).

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 30.09.2026 г. в размер на 32 х.евро (31.12.2025 г.: 33 х.евро). Също така са предоставени под наем на трети лица дълготрайни материални активи с балансова стойност към 30.09.2026 г. в размер на 560 х.евро (31.12.2025 г.: 598 х.евро).

Други данни

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

- Сгради – 3,541 х.евро (31.12.2025 г.: 3,500 х.евро);
- Машини, съоръжения и оборудване – 40,394 х.евро (31.12.2025 г.: 40,714 х.евро);
- Други – 5,233 х.евро (31.12.2025 г.: 6,412 х.евро).

Към 30.09.2026 г. има учредени тежести върху имоти, машини и оборудване както следва:

- Земи и сгради с балансова стойност съответно 11,862 х.евро и 21,779 х.евро (31.12.2025 г.: съответно 11,862 х.евро. и 22,968 х.евро) (*Приложение № 30, Приложение № 36 и Приложение № 43*);
- Залози на оборудване – 17,542 х.евро (31.12.2025 г.: 11,694 х.евро) (*Приложение № 30, Приложение № 36 и Приложение № 43*).

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 подходи 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 плодopolзване / продукция на биологичните активи ” - за трайни насаждения от жълта акация в жизнен етап на плодoдаване.

От направената преценка признатият преоценъчен резерв е в размер на 3,971 х.евро 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	
	2026 EUR '000	2025 EUR '000	2026 EUR '000	2025 EUR '000	2026 EUR '000	2025 EUR '000	2026 EUR '000	2025 EUR '000	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	4,863	4,863	92,128	91,583	3,173	2,381	6,870	3,496	107,034	102,323
Придобити активи	-	-	44	129	52	96	3,088	4,486	3,184	4,711
Трансфер	-	-	2,590	416	4,307	696	(6,897)	(1,112)	-	-
Отписани	-	-	(2)	-	(130)	-	(25)	-	(157)	-
Салдо на 30 септември/ 31 декември	4,863	4,863	94,760	92,128	7,402	3,173	3,036	6,870	110,061	107,034
Надрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	4,471	4,471	10,091	5,353	2,364	2,239	-	-	16,926	12,063
Начислена амортизация	-	-	3,683	4,738	358	125	-	-	4,041	4,863
Отписана амортизация	-	-	(2)	-	(130)	-	-	-	(132)	-
Салдо на 30 септември/ 31 декември	4,471	4,471	13,772	10,091	2,592	2,364	-	-	20,835	16,926
Балансова стойност на 30 септември / 31 декември	<u>392</u>	<u>392</u>	<u>80,988</u>	<u>82,037</u>	<u>4,810</u>	<u>809</u>	<u>3,036</u>	<u>6,870</u>	<u>89,226</u>	<u>90,108</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>392</u>	<u>392</u>	<u>82,037</u>	<u>86,230</u>	<u>809</u>	<u>142</u>	<u>6,870</u>	<u>3,496</u>	<u>90,108</u>	<u>90,260</u>

Правата върху интелектуална собственост на дружеството към 30 септември / 31 декември включват:

- Договорни права върху разрешения за търговия и търговски марки с балансова стойност 79,297 х.евро (31.12.2025 г.: 80,164 х.евро);
- Медицински регистрации с балансова стойност 573 х.евро (31.12.2025 г.: 659 х.евро);
- Авторски права с балансова стойност 404 х.евро (31.12.2025 г.: 479 х.евро);
- Лицензии с балансова стойност 363 х.евро (31.12.2025 г.: 289 х.евро);
- Търговски марки с балансова стойност 343 х.евро (31.12.2025 г.: 434 х.евро);
- Други с балансова стойност 8 х.евро (31.12.2025 г.: 12 х.евро).

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи към 30 септември / 31 декември включват:

- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 1,791 х.евро (31.12.2025 г.: 1,756 х.евро);
- разходи за внедряване на софтуерен продукт – 712 х.евро (31.12.2025 г.: 4,693 х.евро);
- разходи за придобиване на лицензии 525 х.евро (31.12.2025 г.: 413 х.евро);
- други - 8 х.евро (31.12.2025 г.: 8 х.евро).

Обезценка на репутация

Репутацията, която е резултат от вливането на дъщерни дружества (Българска роза – Севтополис АД, Медика АД, Унифарм 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 2026 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 – 3,183 х.евро (31.12.2025 г.: 3,163 х.евро);
- програмни продукти – 2,117 х.евро (31.12.2025 г.: 2,188 х.евро).

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.

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	25,777	25,827
Придобити	20	280
Отписани	(6)	(280)
Нетна печалба (загуба) от корекция до оценка по справедлива стойност, включена в печалбата или загубата	-	212
Трансфер към имоти, машини и оборудване	-	(262)
Салдо на 30 септември / 31 декември	25,791	25,777

Инвестиционните имоти по група активи са както следва:

Група активи	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Складови помещения	24,236	24,238
Офиси	910	910
Производствени сгради	506	506
Търговски обекти	122	123
Разходи за придобиване	17	-
Общо	25,791	25,777

Към 30.09.2026 г. има учредени тежести върху инвестиционни имоти както следва:

- ипотека на складово помещение – 7,935 х.евро (31.12.2025 г.: 7,935 х.евро) (Приложение № 36 и Приложение № 43);
- залози на прилежащо оборудване – 9,640 х.евро (31.12.2025 г.: 9,929 х.евро) (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:

	<i>Складови помещения</i>	<i>Офиси</i>	<i>Производствени сгради</i>	<i>Социални обекти</i>	<i>Търговски обекти</i>	<i>Разходи за придобиване</i>	<i>Общо</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Салдо на 1 януари 2025 година	23,832	897	734	262	102	-	25,827
Придобити	-	-	-	-	-	280	280
Трансфер	280	-	-	-	-	(280)	-
Отписани	(4)	-	(276)	-	-	-	(280)
Трансфер към имоти, машини и оборудване	-	-	-	(262)	-	-	(262)
Преоценка до справедлива стойност през печалбата или загубата - нереализирана	130	13	48	-	21	-	212
Салдо на 31 декември 2025 година	24,238	910	506	-	123	-	25,777
Придобити	3	-	-	-	-	17	20
Отписани	(5)	-	-	-	(1)	-	(6)
Салдо на 30 септември 2026 година	24,236	910	506	-	122	17	25,791

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 обекти	<p>Оценъчен подход: Приходен подход</p> <p>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.</p>	<p>а) сравнителни наемни стойности за аналози</p> <p>б) норма на възвращаемост</p> <p>в) срок за реализация на наемни сделки</p>
<p>Складове, складови бази и производствено - складови бази (в т.ч. земи, сгради, постройки и строителни съоръжения)</p>	<p>Оценъчен подход: Приходен подход</p> <p>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.</p>	<p>а) сравнителни наемни стойности за аналози</p> <p>б) норма на възвращаемост</p> <p>в) срок за реализация на наемни сделки</p>

Групи активи (Ниво 3)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
<p>Търговски обекти и производствено - складови бази (в т.ч. земи, сгради, постройки и строителни съоръжения)</p>	<p>Оценъчен подход: Приходен подход</p> <p>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.</p>	<p>а) сравнителни наемни стойности за аналози</p> <p>б) норма на възвращаемост</p> <p>в) срок за реализация на наемни сделки</p>

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 3,65 евро / кв.м до 30,97 евро /кв.м;
за складове, складови бази и производствено – складови бази - от 2,90 евро / кв.м до 8,97 евро/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 213 х.евро.

18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		30.09.2026	Участие	31.12.2025	Участие
		EUR '000	%	EUR '000	%
Софарма Трейдинг АД	България	33,117	87.17	33,004	87.22
Софарма Рус ООО	Русия	22,300	100.00	22,300	100.00
Фарманова Д.О.О	Сърбия	9,225	100.00	9,225	100.00
Софарма Украйна ЕООД	Украйна	4,944	100.00	4,944	100.00
Софарма Варшава ЕООД	Полша	3,480	100.00	3,480	100.00
Витамины АД	Украйна	656	100.00	656	100.00
Софарма Казахстан ЕООД	Казахстан	256	100.00	256	100.00
СофТех Сървисиз ЕООД	България	51	100.00	51	100.00
Общо		74,029		73,916	

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

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

- 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 ЕООД - 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.

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

	Инвестиции в дъщерни дружества	
	30.09.2026	31.12.2025
Цена на придобиване	EUR ‘000	EUR ‘000
Салдо на 1 януари	86,022	61,538
Придобити допълнителни участия	207	2,469
Продадени участия без загуба на контрол	(94)	(329)
Допълнителни дялови вноски	-	22,300
Придобити нови участия	-	51
Ликвидация на дъщерно дружество	-	(7)
Салдо на 30 септември/ 31 декември	86,135	86,022

Начислена обезценка

Салдо на 1 януари	12,106	12,113
Отписана обезценка при ликвидация на дъщерно дружество	-	(7)
Салдо на 30 септември/ 31 декември	12,106	12,106
Балансова стойност на 30 септември / 31 декември	74,029	73,916
Балансова стойност на 1 януари	73,916	49,425

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. Тестовите 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 2026 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на определени инвестиции в дъщерни предприятия (2025 г.: няма).

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

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

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	167	550
Разходи по продажба на инвестиции в дъщерни дружества	(1)	(4)
Нетна печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	166	546

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни дружества в Украйна и в едно дъщерно дружество в Русия. 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 30.09.2026 г в размер на 5,207 х.евро (31.12.2025 г.: 5,187 х.евро) (Приложение № 43).

19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества са както следва:

	30.09.2026	Участие	31.12.2025	Участие
	EUR '000	%	EUR '000	%
Софарма имоти АДСИЦ	21,165	27.03	35,753	45.65
Софарма Билдингс АДСИЦ	15,077	32.76	15,060	32.72
Доверие Обединен Холдинг АД	4,027	20.00	4,168	20.80
Общо	40,269		54,981	

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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Салдо на 1 януари	54,981	55,052
Придобити акции в асоциирани дружества	39	347
Продадени акции в асоциирани дружества	(14,751)	(418)
Салдо на 30 септември/ 31 декември	40,269	54,981

Нетна печалба от продажби на инвестиции в асоциирани дружества

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

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Печалба от продажба на инвестиции в асоциирани дружества	2,824	999
Разходи по продажба на инвестиции в асоциирани дружества	(88)	(6)
Нетна печалба от продажба на инвестиции в асоциирани дружества	2,736	993

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.

Дружеството е предоставило в полза на банка - кредитор във връзка с получен заем от свързано лице особен залог на акции от капитала на асоциирано дружество с балансова стойност към 30.09.2026 г в размер на 17,210 х.евро (31.12.2025 г.: няма) (Приложение № 43).

20. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

Другите дългосрочни капиталови инвестиции включват участия в следните дружества:

	30.09.2026	Участие	31.12.2025	Участие
	EUR '000	%	EUR '000	%
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	7,523	1.98	4,255	1.98
Лавена АД	515	5.01	596	5.01
МФГ Инвест АД	37	0.12	76	0.46
Имвенчър 1 КДА	26	1.36	26	1.36
Екобулпак АД	3	0.37	3	0.37
Уникредит Булбанк АД	1	0.001	1	0.001
Общо	8,105		4,957	

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

Справедливата цена на акция към 30 септември / 31 декември е както следва:

	Брой акции	Справедлива цена на акция	30.09.2026	Брой акции	Справедлива цена на акция	31.12.2025
			Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние			Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние
Капиталови инвестиции			EUR			EUR
			EUR '000			EUR '000
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	1,092,308	6.89	7,523	1,092,308	3.90	4,255
Лавена АД	497,000	1.04	515	1,299,026	1.20	596
МФГ Инвест АД	12,661	2.90	37	50,000	1.51	76
Общо			8,075			4,927

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

(а) Йерархия на справедливите стойности

<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>Справедлива стойност 30.09.2026</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Ниво 2</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ (акции)	7,523	7,523	-
Лавена АД	515	-	515
МФГ Инвест АД	67	-	37
Общо	8,075	7,523	552

<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>Справедлива стойност 31.12.2025</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Ниво 2</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ (акции)	4,255	4,255	-
Лавена АД	596	-	596
МФГ Инвест АД	76	-	76
Общо	4,927	4,255	672

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

<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>(Ниво 1)</i>	<i>(Ниво 2)</i>	<i>Общо</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Салдо към 1 януари 2025 година	4,302	1,791	6,093
Покупки	-	2	2
Продажби	-	(659)	(659)
Нереализирана печалба/(загуба), нетно, включена в друг всеобхватен доход (<i>Приложение № 14</i>)	(47)	(462)	(509)
Салдо на 31 декември 2025 година	4,255	672	4,927
Продажби	-	(64)	(64)
Нереализирана печалба/(загуба), нетно, включена в друг всеобхватен доход (<i>Приложение № 14</i>)	3,268	(56)	3,212
Салдо на 30 септември 2026 година	7,523	552	8,075

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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Вземания по възстановими допълнителни дялови вноски в дъщерно дружество	3,054	2,980
Вземания по договори за цесия	2,165	2,116
Вземания по сделки с ценни книжа	1,331	1,331
Предоставени депозити по лизингови договори (Приложение № 33)	264	264
Общо	6,814	6,691

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 евро 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.

Вземанията по сделки с ценни книжа представляват вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество. Те са в евро 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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Предоставени дългосрочни заеми	1,544	1,512
Вземания по сделки с ценни книжа	218	218
Общо	1,762	1,730

Предоставените дългосрочни заеми и условията по тях към 30.09.2026 г. са както следва:

Дружество	ЕИК	Вид валута	Договорена сума '000	Договор № / година	Дата на последно допълнително споразумение към договора	Падеж	Лихвен %	30.09.2026		
								Пазарна стойност на обезпеченията EUR '000	EUR '000	EUR '000 в т.ч. лихва
Фармаплант АД	201837643	евро	1,456	605/2024 г.	22.11.2024 г.	31.12.2027 г.	6.05%	3,567	1,544	88
								<u>3,567</u>	<u>1,544</u>	<u>88</u>

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 %	31.12.2025		
								Пазарна стойност на обезпеченията EUR'000	EUR'000	EUR'000 в т.ч. лихва
Фармаплант АД	201837643	евро	1,456	605/2024 г.	22.11.2024 г.	31.12.2027 г.	6.05%	2,722	1,512	56
								<u>2,722</u>	<u>1,512</u>	<u>56</u>

Вземанията по сделки с ценни книжа са с падеж 31.12.2033 г.

23. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на дружеството включват:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Готова продукция	24,293	21,740
Материали	23,485	21,781
Полуфабрикат	7,337	5,161
Стоки	4,373	5,407
Незавършено производство	<u>2,732</u>	<u>8,198</u>
Общо	<u>62,220</u>	<u>62,287</u>

Готовата продукция е както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Таблетни форми	16,379	11,966
Ампулни форми	3,392	5,815
Сиропи	1,748	1,657
Унгвенти	1,060	816
Превързочни продукти	418	425
Сашета	367	201
Супозитории	209	125
Капки	208	249
Санитарно-хигиенни продукти	175	157
Лечебна козметика	128	87
Пластири	104	170
Разтвори	61	42
Концентрати за хемодиализа	40	28
Химични вещества и смеси	4	2
Общо	24,293	21,740

Материалите по видове са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Основни материали	22,846	20,329
Спомагателни материали	279	191
Резервни части	174	164
Технически материали	116	287
Горива	70	79
Материали в процес на доставка	-	730
Други	-	1
Общо	23,485	21,781

Основните материали по видове са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Субстанции	11,224	10,787
Химикали	4,036	2,840
Билки	2,003	1,785
<i>в т.ч. собствено производство</i>	-	37
Ампули	1,899	1,595
ПВС и алуминиево фолио	1,371	895
Опаковъчни материали	1,093	1,058
Санитарно-хигиенни и превързочни материали	715	807
Флакони	327	390
Туби	165	162
Материали за разтвори	13	10
Общо	22,846	20,329

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

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Салдо на 1 януари	37	37
Вложени в производството	(37)	-
Салдо на 30 септември / 31 декември	-	37

Стоките по видове са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Медицински изделия	4,190	5,190
Хранителни добавки	135	174
Хранителни продукти	48	43
Общо	4,373	5,407

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

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Таблетни форми	1,482	1,362
Сиропни форми	1,457	1,255
Санитарно - хигиенни продукти	858	2,211
Унгвенти	282	222
Спрейове	220	240
Сашета	26	45
Капки	-	29
Общо	4,325	5,364

Към 30.09.2026 г. върху налични материални запаси на дружеството с балансова стойност в размер на 20,332 х.евро има учредени залози като обезпечение по банкови заеми (31.12.2025 г.: 20,332 х.евро) (Приложение № 30 и Приложение № 43).

24. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия включват:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Вземания от дъщерни дружества	59,839	62,400
Обезценка за кредитни загуби	(3,544)	(3,544)
Вземания от дъщерни дружества, нетно	56,295	58,856
Вземания от асоциирани дружества	587	-
Вземания от съвместни дружества	2,332	1,975
Обезценка за кредитни загуби	(2,226)	(1,847)
Вземания от съвместни дружества, нетно	106	128
Вземания от дружества, контролирани от асоциирано дружество	1	
Вземания от дружества за осъществяване на съвместна дейност, регистрирани по ЗЗД	-	482
Общо	56,989	59,466

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Вземания по договори с клиенти	59,236	62,384
Обезценка за кредитни загуби	(3,544)	(3,544)
Вземания по договори с клиенти, нетно	55,692	58,840
Вземания по дивиденди	1,056	482
Предоставени аванси	240	129
Вземания по поръчителства и гаранции	3	17
Обезценка за кредитни загуби	(2)	(2)
Вземания по поръчителства и гаранции, нетно	1	15
Предоставени търговски заеми	2,224	1,845
Обезценка за кредитни загуби	(2,224)	(1,845)
Предоставени търговски заеми, нетно	-	-
Общо	56,989	59,466

Вземанията по договори с клиенти – свързани предприятия са безлихвени. От тях в евро са 48,017 х.евро (31.12.2025 г.: 55,810 х.евро), в рубли – 7,673 х.евро (31.12.2025 г.: 3,030 х.евро) и в щатски долари 2 х. евро (31.12.2025 г.: няма).

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

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Клиент 1	55,64 %	53,79 %
Клиент 2	33,82 %	36,53 %

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:

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Салдо на 1 януари	3,544	2,190
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	3,544
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	(2,190)
Салдо на 30 септември / 31 декември	3,544	3,544

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

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
до 30 дни	14,200	12,490
от 31 до 90 дни	21,590	31,310
от 91 до 180 дни	6,600	2,655
<i>Брутна стойност на непаяжилите (редовни) вземания от свързани предприятия</i>	42,390	46,455
<i>Обезценка за кредитни загуби</i>	(769)	(769)
Непаяжили (редовни) вземания от свързани предприятия, нетно	41,621	45,686

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

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
до 30 дни	207	207
от 31 до 90 дни	518	518
от 91 до 180 дни	44	44
Общо	769	769

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

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
от 31 до 90 дни	66	2,172
от 91 до 180 дни	12,590	6,994
от 180 дни до 365 дни	4,190	5,057
над 365 дни	-	1,706
<i>Брутна стойност на просрочените вземания от свързани предприятия</i>	16,846	15,929
<i>Обезценка за кредитни загуби</i>	(2,775)	(2,775)
Просрочени вземания от свързани предприятия, нетно	14,071	13,154

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 30 септември / 31 декември е определен както следва:

<i>30 септември 2026 година</i>		<i>Редовни</i>	<i>Просрочени до 90 дни</i>	<i>Просрочени над 90 дни</i>	<i>Просрочени над 180 дни</i>	<i>Просрочени над 365 дни</i>	<i>Общо</i>
Очакван среден % на кредитни загуби		2%	11%	56%	26%	48%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	<i>EUR '000</i>	42,390	13,595	572	1,236	1,443	59,236
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	<i>EUR '000</i>	(769)	(1,447)	(321)	(317)	(690)	(3,544)

<i>31 декември 2025 година</i>		<i>Редовни</i>	<i>Просрочени до 90 дни</i>	<i>Просрочени над 90 дни</i>	<i>Просрочени над 180 дни</i>	<i>Просрочени над 365 дни</i>	<i>Общо</i>
Очакван среден % на кредитни загуби		2%	11%	31%	40%	76%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	<i>EUR '000</i>	46,455	13,175	1,048	797	909	62,384
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	<i>EUR '000</i>	(769)	(1,447)	(321)	(317)	(690)	(3,544)

Към 30.09.2026 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху вземания от свързани лица в размер на 54,850 х.евро (31.12.2025 г.: 57,285 х.евро) (*Приложение № 36*)

Вземанията по поръчителства по видове свързани дружества са както следва:

	<i>30.09.2026 EUR '000</i>	<i>31.12.2025 EUR '000</i>
Вземания от дъщерни дружества		15
Вземания от съвместни дружества	3	2
Обезценка за кредитни загуби	(2)	(2)
Вземания от съвместни дружества, нетно	1	-
Общо	1	15

Вземанията по поръчителства са безлихвени и са в евро.

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	2	3
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	(1)
Салдо на 30 септември / 31 декември	2	2

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

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Съвместни дружества	2,224	1,845
Обезценка за кредитни загуби	(2,224)	(1,845)
Общо	-	-

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	1,845	1,560
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	379	285
Салдо на 30 септември/ 31 декември	2,224	1,845

25. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Вземания по договори с клиенти	8,091	7,914
Обезценка за кредитни загуби	(679)	(777)
Вземания по договори с клиенти, нетно	7,412	7,137
Предоставени аванси	1,402	527
Вземания по сделки с ценни книжа	-	1,701
Обезценка за кредитни загуби	-	(41)
Вземания по сделки с ценни книжа, нетно	-	1,660
Общо	8,814	9,324

Вземанията по договори с клиенти са безлихвени. От тях в евро са 5,245 х.евро (31.12.2025 г.: 5,196 х.евро) и в щатски долари – 2,167 х.евро (31.12.2025 г.: 1,941 х.евро).

Един основен контрагент на дружеството формира 26,61% от вземанията от клиенти (31.12.2025 г.: 26,81% 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:

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Салдо на 1 януари	777	602
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(98)	(602)
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	777
Салдо на 30 септември/ 31 декември	679	777

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

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
до 30 дни	2,427	2,644
от 31 до 90 дни	1,671	1,709
от 91 до 180 дни	821	527
от 181 до 365 дни	185	-
над 365 дни	-	201
Брутна стойност на непаядежиралите (редовни) търговски вземания	5,104	5,081
Обезценка за кредитни загуби	(49)	(49)
Непаядежирали (редовни) търговски вземания, нетно	5,048	5,032

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

	30.06.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
до 30 дни	23	23
от 31 до 90 дни	18	18
от 91 до 180 дни	6	6
над 365 дни	2	2
Общо	49	49

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

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
от 31 до 90 дни	620	1,083
от 91 до 180 дни	592	252
от 181 до 365 дни	1,775	879
над 365 дни	-	619
Брутна стойност на просрочените търговски вземания	2,987	2,833
Обезценка за кредитни загуби	(630)	(728)
Просрочени търговски вземания, нетно	2,357	2,105

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 30 септември / 31 декември е определен както следва:

30 септември 2026 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%	6%	8%	18%	88%	
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	EUR '000	5,104	1,879	129	503	476	8,091
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	EUR '000	(49)	(114)	(10)	(89)	(417)	(679)

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)	EUR '000	5,081	2,131	42	145	515	7,914
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	EUR '000	(49)	(114)	(10)	(89)	(515)	(777)

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

Вземанията са рекласифицирани в съдебни и присъдени вземания (Приложение № 26 б).

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	41	-
Трансфер към съдебни и присъдени вземания	(41)	-
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	20
Трансфер от други дългосрочни вземания вземания	-	21
Салдо на 30 септември/ 31 декември	-	41

Предоставените аванси на доставчици са за покупка на:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Материални запаси	1,048	328
Услуги	354	199
Общо	1,402	527

Предоставените аванси са текущи. От тях в евро са 825 х.евро (31.12.2025 г.: 360 х.евро), в щатски долари – 543 х.евро (31.12.2025 г.: 103 х.евро) и в други валути – 34 х.евро (31.12.2025 г.: 64 х.евро).

26(А). ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА ТРЕТИ ЛИЦА

Предоставените заеми на трети лица са както следва:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Предоставени търговски заеми на трети лица	5,850	5,724
Обезценка за кредитни загуби	(77)	(77)
Общо	5,773	5,647

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	77	41
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	74
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	(38)
Салдо на 30 септември / 31 декември	77	77

Условията, при които са предоставени заемите на трети лица към 30.09.2026 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	30.09.2026	
			'000					EUR'000	EUR'000	EUR'000
										в т.ч. лихва
Sopharmacy MC	1017600023754	евро	3,000	330/2018 г.	13.11.2025 г.	31.12.2026 г.	3.05%	4,409	3,658	658
Блек Стар Интернешънъл АД	206893902	евро	1,401	52/2023 г.	18.11.2025 г.	31.12.2026 г.	6.00%	-	1,523	122
Sopharmacy MC	1017600023754	евро	695	470/2017 г.	13.11.2025 г.	31.12.2026 г.	3.05%	1,766	313	7
Sia Bah	40203357399	евро	260	308 и 408 /2024 г.	02.12.2025 г.	31.12.2026 г.	4.40%	388	279	19
								6,563	5,773	806

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%	4,224	3,589		589
Блек Стар Интернешънъл АД	206893902	евро	1,401	52/2023 г.	18.11.2025 г.	31.12.2026 г.	6.00%	-	1,460		59
Sopharmacy MC	1017600023754	евро	695	470/2017 г.	13.11.2025 г.	31.12.2026 г.	3.05%	1,347	327		1
Sia Bah	40203357399	евро	260	308 и 408 /2024 г.	02.12.2025 г.	31.12.2026 г.	4.40%	297	271		11
								5,868	5,647		659

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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Данъци за възстановяване	4,382	3,865
Предплатени разходи	551	798
Предоставени парични средства за изплащане на дивидент	208	30
Вземания по предоставени депозити като гаранции	101	121
Съдебни и присъдени вземания	4,577	2,786
Обезценка за кредитни загуби на съдебни и присъдени вземания	(2,694)	(2,786)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	1,883	-
Други	80	29
Общо	7,205	4,843

Данъците за възстановяване включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Акциз	3,955	3,851
Корпоративен данък	427	-
Данък върху добавената стойност	-	14
Общо	4,382	3,865

Предплатените разходи включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Лицензионни и патентни такси	233	79
Абонаменти	205	198
Застраховки	74	231
Банкови такси и комисионни	10	16
Наеми	7	12
Реклама	6	197
Консултански услуги	2	6
Други	14	59
Общо	551	798

Предоставените депозити като гаранции включват:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Гаранции по договори за доставка на ветеринарни ваксини	72	88
Гаранции по лизингови договори	20	6
Гаранции по договори за доставка на горива	3	3
Гаранции по договори за наем	3	17
Гаранции по договори за доставка на електроенергия	2	2
Гаранции по договори за застраховки	-	1
Гаранции по договори за доставка на медикаменти	-	3
Други	1	1
Общо	101	121

Предоставените депозити като гаранции са: в евро – 86 х. евро (31.12.2025 г.: 114 х. евро), в щатски долари – 5 х.евро (31.12.2025 г.: 5 х.евро) и в други валути – 10 х.евро (31.12.2025 г.: 2 х. евро).

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	2,786	243
Трансфер от търговски вземания	41	-
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	(133)	(44)
Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	2,587
Салдо на 30 септември/ 31 декември	2,694	2,786

27. АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

На 27 октомври 2025 г. дружеството сключи предварителен договор за продажба на обособена част от търговското си предприятие, представляваща производствено звено в гр. Сливен с предмет на дейност - производството и търговията с ветеринарни лекарствени продукти и лабораторни изпитвания на храни и биологични продукти. Сделката е одобрена от Общото събрание на акционерите проведено на 5 декември 2025 г. Окончателният договор за продажба е сключен на 30 януари 2026 г.

Продажбата включва нетекущи и текущи активи и свързани с тях задължения на обособената част от търговското предприятие, които отговарят на определението за група за изваждане от употреба съгласно МСФО 5 *Нетекущи активи държани за продажба и преустановени дейности*.

Ръководството е заключило, че обособената част от търговското предприятие не представлява отделен основен вид дейност или географска област от дейности и следователно не представлява преустановена дейност по смисъла на МСФО 5.

Активите и пасивите, част от група за изваждане от употреба са представени отделно в отчета за финансовото състояние.

Активите като част от Групата за изваждане от употреба са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Имоти, машини и оборудване	-	3,488
Материални запаси	-	394
Общо активи държани за продажба	-	3,882

Дружеството оценява групата за изваждане от употреба по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

В резултат на направените изчисления и анализи през 2025 г не е установена необходимост от признаване на обезценка.

Пасивите като част от Групата за изваждане от употреба са представени в *Приложение № 41*.

28. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Парични средства в разплащателни сметки	7,963	13,318
Парични средства в каса	15	-
Блокирани парични средства	15	10
Парични средства и еквиваленти	7,993	13,328

Паричните средства по разплащателните сметки са: в евро – 7,649 х.евро (31.12.2025 г.: 12,438 х. евро), в щатски долари – 288 х.евро (31.12.2025 г.: 819 х.евро) и в други валути – 26 х.евро (31.12.2025 г.: 61 х.евро).

Паричните средства в каса са в евро.

Блокираните парични средства включват издадени банкови гаранции, които са в евро.

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.

29. СОБСТВЕН КАПИТАЛ***Основен акционерен капитал***

Към 30.09.2026 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма АД възлиза на 274,970 х.евро, разпределени в 539,157,603 броя акции с номинална стойност 0,51 евро за акция (31.12.2025 г.: 275,667 х.евро).

Ефектът от преизчисление на основния акционерен капитал от въвеждането на еврото от 01.01.2026 г. е отрицателна курсова разлика в размер на 697 х. евро.

<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>	<i>Акции</i>	<i>Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции</i>
	<i>брой</i>	<i>EUR '000</i>
Салдо на 1 януари 2025 година	165,743,067	64,188
Емисия на капитал	360,057,540	184,095
Ефект на емисия на капитал върху обратно изкупени акции	(17,789,926)	-
Продадени обратно изкупени акции	17,522,581	18,074
Обратно изкупени собствени акции	(200)	(1)
Салдо на 31 декември 2025 година	525,533,062	266,356
Ефекти от преизчисление на основния акционерен капитал	-	(697)
Продадени обратно изкупени акции	13,624,641	9,311
Обратно изкупени собствени акции	(100)	-
Салдо на 30 септември 2026 година	539,157,603	274,970

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 0,51 евро всяка и емисионна стойност 2,11 евро за една акция.

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

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 0,51 евро 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 Премияен резерв в размер на 67,955 х.евро;
- от Допълнителни резерви в размер на 115,823 х.евро.

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 към 30,09,2026 г. няма (31.12.2025 г.: 13,624,541 броя на стойност 9,311 х.евро). През текущата година са закупени 100 броя акции и са продадени 13,624,641 броя собствени акции (2025 г.: закупени 200 броя акции и продадени 17,522,581 броя акции).

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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Законови резерви	27,497	34,174
Преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	10,140	10,126
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	2,981	(232)
Допълнителни резерви	-	3,312
Общо	40,618	47,380

Законовите резерви в размер на 27,497 х.евро (31.12.2025 г: 34,174 х.евро) 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 27,497 х.евро (31.12.2025 г.: 30,597 х.евро) и б) премиен резерв, възникнал като положителна разлика между емисионната и номиналната стойност при емисия на капитал е с нулева стойност (31.12.2025 г.: 3,577 х.евро).

Движението на законовите резерви е както следва:

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Салдо на 1 януари	34,174	111,885
Трансфер към допълнителни резерви	(6,677)	-
Положителна разлика между емисионна и номинална стойност при емисия на капитал	-	941
Трансфер от други капиталови компоненти (емисия варианти) при упражняване на права по варианти	-	126
Авансови шестмесечни дивиденди	-	(10,823)
Емисия на капитал за сметка на премиен резерв	-	(67,955)
Салдо на 30 септември/ 31 декември	27,497	34,174

Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване в размер на 10,140 х.евро (31.12.2025 г.: 10,126 х.евро) 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:

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	10,126	10,255
Печалба / (Загуба) от преоценка на имоти, машини и оборудване, нетно	170	-
Трансфер към неразпределена печалба	(139)	(129)
Отсрочен данък свързан с преоценки	(17)	-
Салдо на 30 септември/ 31 декември	10,140	10,126

Резервът по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в размер на 2,981 х.евро (31.12.2025 г.: минус 232 х.евро) 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:

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	(232)	(48)
Нетна промяна в справедливата стойност на други дългосрочни капиталови инвестиции	3,212	(508)
Трансфер към неразпределена печалба	1	324
Салдо на 30 септември/ 31 декември	2,981	(232)

Допълнителните резерви с нулева стойност (31.12.2025 г.: 3,312 х.евро) 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:

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	3,312	115,823
Разпределена печалба през годината	12,194	3,312
Трансфер от законови резерви	6,677	-
Разпределение на дивиденти	(22,183)	-
Емисия на капитал за сметка на допълнителните резерви	-	(115,823)
Салдо на 30 септември/ 31 декември	-	3,312

Други капиталови компоненти (емисия варианти)

През месец януари 2026 г. „Софарма“ АД започна процедурите по първично публично предлагане на три емисии варианти, както следва:

- Проспект на емисията одобрен с решение № 766 – Е от 16.12.2025 г. на КФН

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варианта. Емисионната стойност на един вариант е 0,14 евро, а стойността на упражняване е в размер на 1,84 евро. Срокът за упражняване на правото е 3 години, а минималният праг на успеваемост на емисията е 1,797,192 варианта. Правото на упражняване възниква на 02.03.2026 г., когато емисията е регистрирана в Централен Депозитар;

- Проспект на емисията одобрен с решение № 768 – Е от 16.12.2025 г. на КФН

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варианта. Емисионната стойност на един вариант е 0,14 евро, а стойността на упражняване е в размер на 2,33 евро. Срокът за упражняване на правото е 5 години, а минималният праг на успеваемост на емисията е 1,797,192 варианта. Правото на упражняване възниква на 05.03.2026 г., когато емисията е регистрирана в Централен Депозитар;

- Проспект на емисията одобрен с решение № 768 – Е от 16.12.2025 г. на КФН

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варианта. Емисионната стойност на един вариант е 0,14 евро, а стойността на упражняване е в размер на 2,91 евро. Срокът за упражняване на правото е 7 години, а минималният праг на успеваемост на емисията е 1,797,192 варианта. Правото на упражняване възниква на 09.03.2026 г., когато емисията е регистрирана в Централен Депозитар.

Набраните парични средства от трите емисии варианти са в размер на 3,744 х. евро.

Регистрация в Комисията за финансов надзор на емисиите е на 26.03.2026 г., а допускането до търговия на Българската Фондова Борса - София е на 01.04.2026 г.

Таблицата по-долу представя набраните средства от емисията варианти, нетно от разходите по емисията.

Издадени и напълно платени варианти	Варанти	Други капиталови компоненти
	брой	EUR '000
Салдо на 1 януари 2025 година	623,779	260
Платени варианти по набирателна сметка	-	2,460
Дерегистрирани варианти	(4,641)	(18)
Транзакционни разходи	-	(14)
Трансфер към премиен резерв при упражняване на права по варианти	(619,138)	(2,688)
Салдо на 31 декември 2025 година	-	-
Емисионна стойност	26,957,433	3,774
Транзакционни разходи	-	(43)
Салдо на 30 септември 2026 година	26,957,433	3,731

Основна нетна печалба на акция

	30.09.2026	30.09.2025
Средно претеглен брой акции	539,157,603	167,014,732
Нетна печалба за годината (EUR '000)	28,410	12,823
Основна нетна печалба на акция (EUR)	0.05	0.08

Нетна печалба на акция с намалена стойност

	30.09.2026	30.09.2025
Средно претеглен брой акции в обръщение	532,682,556	-
Кумулативен ефект от варианти	24,747,549	-
Акции в обръщение с варианти	557,430,104	-
Нетна печалба за годината (EUR '000)	28,410	-
Нетна печалба на акция с намалена стойност (EUR)	0.05	-

Към 30 септември 2026 г. **неразпределената печалба** е в размер на 45,542 х.евро (31.12.2025 г.: 17,946 х.евро).

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

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Салдо на 1 януари	17,946	8,913
Нетна печалба за годината	28,410	18,576
Ефекти от продадени обратно изкупени акции	16,293	14,136
Ефекти от преизчисление на основния акционерен капитал	697	-
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	139	129
Ефекти от продадени права по записани варианти	4	-
Трансфер от преоценъчен реверв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(1)	(324)
Актьорски загуби от последващи оценки	-	(362)
Разпределение на печалбата за дивиденди	(5,752)	(6,987)
Разпределение на печалбата за допълнителни резерви	(12,194)	(3,312)
Авансови шестмесечни дивиденди	-	(12,823)
Салдо на 30 септември/ 31 декември	45,542	17,946

30.ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дългосрочните банкови заеми включват:

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	Дългосрочна част	30.09.2026		Общо	Дългосрочна част	31.12.2025		Общо
				Краткосрочна част				Краткосрочна част		
	'000		EUR '000	EUR '000	EUR '000		EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Инвестиционни заеми										
евро	40,000	04.04.2032	25,600	5,685	31,285		29,725	5,790		35,515
евро	20,000	25.12.2032	9,965	3,997	13,962		12,964	3,976		16,940
евро	4,880	25.12.2029	1,996	882	2,878		2,662	883		3,545
Удължени кредитни линии										
евро	15,000	31.10.2028	14,796	-	14,796		-	11,607		11,607
			52,357	10,564	62,921		45,351	22,256		67,607

Банковите заеми в евро 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 и едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 2,9 пункта (2025 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 и едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 2,9 пункта).

За обезпечения на посочените заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 29,182 х.евро (31.12.2025 г.: 30,126 х.евро) (Приложение № 15);
- Особени залози на машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 15,972 х.евро (31.12.2025 г.: 9,904 х.евро) (Приложение № 15);
- Особени залози на материални запаси с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 6,000 х.евро (31.12.2025 г.: 6,000 х.евро) (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.

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.

	<i>01.01.2026 г.</i>	<i>Промени в паричните потоци от финансова дейност</i>	<i>Нововъзникнали задължения през годината</i>	<i>Други непарични промени</i>	<i>30.09.2026</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Банкови заеми	124,928	(23,176)	-	1,461	103,213
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	7,770	(908)	99	74	7,035
Задължения по лизингови договори към трети лица	1,638	(437)	576	(82)	1,695
Дивиденди и неупражнени права по варианти	24,025	(51,126)	27,935	64	898
Общо	158,361	(75,647)	28,610	1,517	112,841
Обратно изкупени и продадени акции	(9,311)	25,604	-	(16,293)	-
Резерв за издадени варианти	-	3,828	-	(97)	3,731
Нетни парични потоци от финансова дейност	149,050	(46,215)	28,610	(14,873)	116,572

	<i>01.01.2025 г.</i>	<i>Промени в паричните потоци от финансова дейност</i>	<i>Нововъзникнали задължения през годината</i>	<i>Други непарични промени</i>	<i>31.12.2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Банкови заеми	90,443	32,150	-	2,335	124,928
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	8,725	(1,185)	118	112	7,770
Задължения по лизингови договори към трети лица	1,416	(500)	872	(150)	1,638
Дивиденди и неупражнени права по варианти	641	(6,941)	30,633	(308)	24,025
Общо	101,225	23,524	31,623	1,989	158,361
Постъпления от емисия на капитал	-	1,307	-	(1,307)	-
Обратно изкупени и продадени акции	(27,384)	32,209	-	(14,136)	(9,311)
Получени правителствени финансираня	-	462	-	(462)	-
Резерв за издадени варианти	133	-	1,258	(1,391)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	73,974	57,502	32,881	(15,307)	149,050

31. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 30 септември / 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

<i>Отсрочени данъчни пасиви/(активи)</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	30.09.2026	30.09.2026	31.12.2025	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Имоти, машини и оборудване	25,422	2,542	26,453	2,645
<i>в т.ч. Преоценъчен резерв</i>	<i>9,281</i>	<i>928</i>	<i>9,120</i>	<i>912</i>
Инвестиционни имоти	10,109	1,111	10,404	1,040
<i>в т.ч. Преоценъчен резерв</i>	<i>255</i>	<i>26</i>	<i>264</i>	<i>26</i>
Нематериални активи	820	82	685	69
Общо пасиви по отсрочени данъци	36,351	3,735	37,542	3,754
Вземания	(9,792)	(979)	(14,828)	(1,483)
Задължения към персонала	(5,146)	(515)	(5,123)	(512)
Материални запаси	(3,160)	(316)	(4,564)	(456)
Начислени задължения	(1,814)	(181)	(1,855)	(186)
Общо активи по отсрочени данъци	(19,912)	(1,991)	(26,370)	(2,637)
Нетни пасиви по отсрочени данъци върху печалбата	16,439	1,744	11,172	1,117

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 2026 година е както следва:

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2026 година</i>	<i>Признати в печалба и загуба</i>	<i>Признати в собствения капитал</i>	<i>Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация</i>	<i>Салдо на 30 септември 2026 година</i>
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Имоти, машини и оборудване	(2,645)	109	(17)	11	(2,542)
Инвестиционни имоти	(1,040)	(71)	-	-	(1,111)
Нематериални активи	(69)	(13)	-	-	(82)
Вземания	1,483	(504)	-	-	979
Задължения към персонала	512	3	-	-	515
Материални запаси	456	(140)	-	-	316
Начислени задължения	186	(5)	-	-	181
Общо	(1,117)	(621)	(17)	11	(1,744)

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
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Имоти, машини и оборудване	(2,720)	72	(15)	18	(2,645)
Инвестиционни имоти	(949)	(106)	15	-	(1,040)
Нематериални активи	(80)	11	-	-	(69)
Вземания	765	718	-	-	1,483
Задължения към персонала	508	4	-	-	512
Материални запаси	446	10	-	-	456
Начислени задължения	361	(175)	-	-	186
Общо	(1,669)	534	-	18	(1,117)

Не са признати активи по отсрочени данъци както следва:

Непризнати отсрочени данъчни активи	временна разлика	данък	временна разлика	данък
	30.09.2026	30.09.2026	31.12.2025	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества	(12,102)	(1,210)	(12,103)	(1,210)
Обезценка на инвестиции в асоциирани дружества	(2,171)	(217)	(2,256)	(226)
Обезценка на инвестиции в смесени дружества	(1,506)	(151)	(1,506)	(151)
Общо	(15,779)	(1,578)	(15,865)	(1,587)

32. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Правителствените финансираия 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 „Енергийна ефективност“ и оперативна програма „План за възстановяване и устойчивост“.

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

	30.09.2026			31.12.2025		
	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Придобиване на машини и оборудване за ново таблетно производство	638	92	730	708	92	800
Линия за пълнене и опаковане на течности	443	10	453	451	10	461
Внедряване на иновативни продукти в ампулното производство	281	102	383	358	102	460
Придобиване на дълготрайни активи и реконструкция на сгради	131	4	135	134	4	138
Придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация	18	4	22	19	4	23
Климатична инсталация с водоохлаждаж агрегат	19	2	21	21	2	23
Машина за дозиране на течни лекарствени форми	15	3	18	17	3	20
Система за управление и наблюдение на климатични камери, чилъри и осветителна инсталация	15	1	16	15	1	16
Автоматична сашет машина	5	1	6	6	1	7
Общо	1,565	219	1,784	1,729	219	1,948

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 № 42).

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	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
До една година	1,131	1,088
Над една година	5,904	6,682
Общо	7,035	7,770

Минималните лизингови плащания към свързани предприятия са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<i>30.09.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
До една година	1,131	1,088
Над една година	5,904	6,682
Общо	7,035	7,770

<i>Срок</i>	<i>30.09.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
До една година	1,211	1,179
Над една година	6,109	6,939
	7,320	8,118
Бъдещ финансов разход по лизинг	(285)	(348)
Сегашна стойност на задълженията по лизингови договори	7,035	7,770

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 264 х.евро (31.12.2025 г.: 264 х.евро) (Приложение № 21).

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:

<i>Срок</i>	<i>30.09.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
До една година	671	546
Над една година	1,024	1,092
Общо	1,695	1,638

Минималните лизингови плащания към трети лица са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<i>30.09.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
До една година	680	555
Над една година	1,046	1,109
	1,726	1,664
Бъдещ финансов разход по лизинг	(31)	(26)
Сегашна стойност на задълженията по лизингови договори	1,695	1,638

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

	30.09.2026			31.12.2025		
	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
По договори за лизинг на автомобили	839	544	1,383	1,022	490	1,512
По договори за лизинг на сгради	180	109	289	45	37	82
По договори за лизинг на апарати	5	18	23	25	19	44
Общо	1,024	671	1,695	1,092	546	1,638

Задълженията по лизинговите договори към трети лица в евро са 1,166 х.евро (31.12.2025 г.: 1,115 х.евро), в щат.долари – 238 х.евро (31.12.2025 г.: 238 х.евро) и в други валути – 291 х.евро (31.12.2025 г.: 285 х.евро).

Дружеството има предоставени депозити по лизинговите договори като обезпечения на задълженията по тях в размер на 20 х.евро (31.12.2025 г.: 6 х.евро) (Приложение № 26 б).

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като “други текущи задължения” (Приложение № 42).

35. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	3,702	3,522
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми	126	147
Общо	3,828	3,669

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 brutни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест brutни 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:

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Сегашна стойност на задължението на 1 януари	3,522	2,953
Разход за текущ трудов стаж	180	314
Разходи за лихви	-	126
Нетна актюерска (печалба) / загуба, призната през периода	-	12
Плащания през годината	-	(245)
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:	-	362
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения</i>	-	29
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения</i>	-	122
<i>Актюерски загуби от корекции, дължащи се на действителен опит</i>	-	211
Сегашна стойност на задължението към 30 септември / 31 декември	3,702	3,522

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Разход за текущ трудов стаж	180	184
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	180	184

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 3,50% (2025 г.: 3,50%). 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 (2025 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2022 г. - 2024 г. (2025 г.: 2022 г. - 2024 г.);
- темп на текучество – между 2 % и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2025 г.: между 2 % и 16 %);
- преждевременно пенсиониране поради болест – между 0,03% и 0,32% в зависимост от пет обособени възрастови групи (2025 г.: между 0,03% и 0,32%).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие 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 дълголетие - 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.

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 6,9 години (31.12.2025 г.: 6,9 години).

Задълженията по дългосрочни доходи за тантиеми, са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми с падеж 2029 г	72	-
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми с падеж 2028 г	54	54
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми с падеж 2027 г	-	93
Общо	126	147

36. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Краткосрочните банкови заеми включват:

<i>Вид валута</i>	<i>Договорена сума</i>	<i>Падеж</i>	<i>30.09.2026</i>	<i>31.12.2025</i>
	<i>'000</i>		<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
Удължени банкови заеми (овърдрафти)				
евро	10,226	31.07.2027	9,472	8,483
евро	5,113	31.07.2027	989	4,973
евро	10,000	01.10.2026	-	6,336
евро	10,226	01.10.2026	-	10,144
евро	5,000	01.10.2026	-	4,483
евро	10,000	02.07.2027	-	2
			10,461	34,421
Удължени кредитни линии				
евро	30,000	13.07.2027	29,831	22,900
			29,831	22,900
Общо			40,292	57,321

Банковите заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 0,40% до 1,00%, но не по-малко от 1,00% до 2,40%, референтен лихвен процент плюс надбавка 2,20%, но не по-малко от 2,20% и променлив базов лихвен индекс плюс надбавка от 1,70% (2025 г.: в евро са договорени при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 0,90% до 1,20%, но не по-малко от 2,40% до 2,70%, референтен лихвен процент плюс надбавка 2,20%, но не по-малко от 2,20% и променлив базов лихвен индекс плюс надбавка от 1,50%). Кредитите са за оборотни средства.

За обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 9,677 х.евро (31.12.2025 г.: 9,838 х.евро) (Приложение № 15 и Приложение № 17);
- Особени залози на:
 - машини и оборудване с балансова стойност към 30.09.2026 г. 11,210 х.евро (31.12.2025 г.: 11,719 х.евро) (Приложение № 15 и Приложение № 17);
 - вземания от свързани предприятия с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 54,850 х.евро (31.12.2025 г.: 57,285 х.евро) (Приложение № 24).

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

- Ипотечи на недвижими имоти с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 1,280 х.евро (31.12.2025 г.: 1,302 х.евро);
- Особени залози на търговски вземания от трети лица на дъщерно дружество с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 3,200 х.евро (31.12.2025 г.: 3,200 х.евро).

Част от усвоените кредити към 30.09.2026 г в размер на 48 х.евро (31.12.2025 г.: 3 х.евро) 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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Задължения към доставчици	9,209	11,058
Получени аванси	191	5,316
Общо	9,400	16,374

Задълженията към доставчици по видове са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Задължения за доставка на материални запаси	6,880	5,481
Задължения за доставка на услуги	1,750	3,789
Задължения за доставка на дълготрайни активи	579	1,788
Общо	9,209	11,058

Задълженията към доставчици са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Задължения към доставчици от страната	5,625	5,976
Задължения към доставчици от чужбина	3,584	5,082
Общо	9,209	11,058

Задълженията към доставчици са текущи и безлихвени. Задълженията в евро са 8,670 х.евро (31.12.2025 г.: 9,774 х.евро), в щат.долари – 474 х.евро (31.12.2025 г.: 1,215 х.евро) и в други валути – 65 х.евро (31.12.2025 г.: 69 х.евро).

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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR ‘000	EUR ‘000
Готова продукция	143	107
Услуги	48	96
Обособена част от търговско предприятие	-	5,113
Общо	191	5,316

Получените аванси от клиенти са текущи. От тях в евро са 191 х.евро (31.12.2025 г.: 5,314 х.евро) и в щат.долари – няма (31.12.2025 г.: 2 х.евро).

Дружеството има предоставени депозити и банкови гаранции като обезпечения на задължения към доставчици по търговски сделки в размер на 96 х.евро (31.12.2025 г.: 129 х.евро) (*Приложение № 26 б, Приложение № 28 и Приложение № 36*).

Дружеството има получени депозити като гаранции за добро изпълнение по сключени договори с доставчици в размер на 122 х.евро (31.12.2025 г.: 151 х.евро) (*Приложение № 42*).

38. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR ‘000	EUR ‘000
Задължения към асоциирани дружества	1,136	1,099
Задължения към дружества свързани чрез ключов управленски персонал	701	416
Задължения към дъщерни предприятия	534	879
Задължения към дружества акционери със значително влияние	174	13,855
Задължения към дружества, контролирани от асоциирано дружество	26	5
Ключов управленски персонал	-	2,070
Общо	2,571	18,324

Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Задължения за дивиденди		15,890
Задължения по лизингови договори (Приложение № 33)	1,131	1,088
Доставка на услуги	739	921
Задължения за доставка на материални запаси	701	425
Общо	2,571	18,324

Задълженията към свързани предприятия са текущи. От тях в евро са 2,548 х. евро (31.12.2025 г.: 18,324 х.евро), в полски злоти – 22 х. евро (31.12.2025 г.: няма) и в руски рубли – 1 х.евро (31.12.2025 г.: няма)

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:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Национален допълнителен данък	537	384
Данъци върху доходите на физическите лица	485	341
Данъци върху разходите	129	220
Данък върху доходите на чуждестранни лица	83	246
Местни данъци и такси	79	1
Данък върху добавената стойност	32	-
Корпоративен данък	-	947
Данък върху дивидент	-	199
Общо	1,345	2,338

Дългосрочните данъчни задължения включват:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Национален допълнителен данък	-	537
	537	537

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.

На основание чл. 112 и чл. 113 от ДОПК и заповед за възлагане на ревизия № Р-29002926000593-020-001 / 02.02.2026 г. в дружеството се извършва ревизия на следните видове задължения по периоди:

- Данък върху добавената стойност – от 01.01.2023 г. до 30.12.2024 г.;
- Корпоративен данък - от 01.01.2023 г. до 31.12.2024 г.;
- Данък върху дивидентите и ликвидационните дялове на юридически лица – от 01.01.2023 г. до 31.12.2024 г.;
- Данък върху доходите на чуждестранни лица – от 01.01.2023 г. до 31.12.2024 г.

40. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	4,367	4,656
тантиеми	2,190	1,795
текущи задължения	1,427	1,785
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	750	1,076
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	966	1,017
текущи задължения	828	831
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	138	186
Общо	5,333	5,673

41. ПАСИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

Във връзка със сключен предварителен договор на 27 октомври 2025 г. за продажба на обособена част от търговското си предприятие оповестено в Приложение № 27 пасивите като част от Групата за изваждане от употреба са както следва:

	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Правителствени финансираня	-	740
Задължения към персонал и социално осигуряване	-	106
Задължения за данъци	-	3
Общо пасиви държани за продажба	-	849

Окончателният договор за продажбата на обособена част от търговското си предприятие е сключен на 30.01.2026 г.

Правителствените финансираня са по сключени договори с Изпълнителната агенция за насърчаване на малки и средни предприятия за безвъзмездна финансова помощ по оперативна програма „Иновации и конкурентноспособност 2014 – 2020 г. “.

42. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения са както следва:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Задължения за възстановяване по договори с клиенти (Приложение № 2.5.6)	1,142	1,140
Задължения за дивиденди и неупражнени права за варанти	898	8,135
Задължение по лизингови договори към трети лица (Приложение № 34)	671	546
Провизия по предоставени финансови гаранции (Приложение № 2.26)	452	452
Правителствени финансираня (Приложение № 32)	219	219
Задължения по получени депозити като гаранции	122	151
Удръжки от работните заплати	29	26
Общо	3,533	10,669

Провизията по предоставени финансови гаранции в размер на 452 х.евро (31.12.2025 г.: 452 х.евро) 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:

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Салдо на 1 януари	452	118
Увеличение на провизия по финансови гаранции, призната в печалба или загуба през годината	-	336
Намаление на провизия по финансови гаранции, призната в печалба или загуба през годината	-	(2)
Салдо на 30 септември / 31 декември	452	452

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.

43. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ***Значителни неотменяеми договори и ангажименти***

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007 – 2013 г.“, оперативна програма „Енергийна ефективност“ и оперативна програма „План за възстановяване и устойчивост“ (*Приложение № 32 и Приложение № 42*), 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 слъзи“ (*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 финансираня 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 30.09.2026 г.: 5,770 х.евро (31.12.2025 г.: 5,919 х.евро) (*Приложение № 15*);
- особени залози на:
 - материални запаси с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 14,332 х.евро (31.12.2025 г.: 14,332 х.евро) (*Приложение № 23*);
 - акции от капитала на дъщерно дружество с балансова стойност към 30.09.2026 г в размер на 5,207 х.евро (31.12.2025 г.: 5,187 х.евро) (*Приложение № 18*).

б) по заеми на асоциирани дружества:

- ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 30.09.2026 г.: 2,717 х.евро (31.12.2025 г.: 2,801 х.евро) (*Приложение № 15*);
- особен залог на акции от капитала на асоциирано дружество с балансова стойност към 30.09.2026 г в размер на 17,210 х.евро (31.12.2025 г.: няма) (*Приложение № 19*).

Дружеството е съдлъжник и гарант по получени банкови кредити и издадени банкови гаранции на следните дружества:

Дружество	Период на падеж	Вид валута	Договорен размер	Размер на гарантираната сума към 30.09.2026 EUR'000
Софарма Трейдинг АД	2026 г.- 2027 г.	евро	180,770	140,386
Софарма Трейдинг доо, Белград	2028 г.	евро	29,800	11,875
Софарма Билдингс АДСИЦ	2027 г. - 2028 г.	евро	33,234	17,811
Доверие обединен холдинг АД	2027 г.	евро	15,339	1,278
Енергоинвестмънт АД	2027 г.	евро	920	1,550
Общо				172,900

44. 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 заемаен 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 деривативни инструменти.

Структурата на финансовите активи и пасиви е както следва:

Финансови активи	30.09.2026	31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:	8,105	4,957
<i>Капиталови инвестиции</i>	8,105	4,957
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	88,695	95,681
<i>Вземания и предоставени заеми в т.ч</i>	80,702	82,353
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	6,814	6,691
Други дългосрочни вземания	1,762	1,730
Вземания от свързани предприятия	56,749	59,337
Търговски вземания	7,412	8,797
Предоставени заеми на трети лица	5,773	5,647
Други текущи вземания	2,192	151
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	7,993	13,328
Общо финансови активи	96,800	100,638
 Финансови пасиви	 30.09.2026	 31.12.2025
	EUR '000	EUR '000
Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:		
<i>Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми</i>	103,213	124,928
<i>Задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	7,035	7,770
<i>Задължения по лизингови договори към трети лица</i>	1,695	1,638
<i>Други заеми и задължения в т.ч</i>	11,669	36,580
Търговски задължения	9,209	11,058
Задължения към свързани предприятия	1,440	17,236
Други текущи задължения	1,020	8,286
Общо финансови пасиви	123,612	170,916

Към 30.09.2026 г. признатите пасиви по финансови гаранции са в размер на 452 х.евро (31.12.2025 г.: 452 х.евро) (Приложение № 42).

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

	2026 EUR '000	2025 EUR '000
Предоставени заеми по амортизирана стойност (Приложение № 12)	330	115
Възстановена обезценка на кредитни загуби на вземания (Приложение № 9)	(82)	(47)
Общо	248	68

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 30.06.2026 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 кредитния 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 производението 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.

Дружеството 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 30.09.2026 г. :

<i>Финансови активи</i>	<i>Приложения</i>	<i>Вътрешна категоризация за кредитен риск</i>	<i>Очаквани кредитни загуби (МСФО 9)</i>	<i>Брутна балансова стойност EUR '000</i>	<i>Загуба от обезценка (коректив) EUR '000</i>	<i>Балансова стойност към 30.09.2026 г. EUR '000</i>
Търговски вземания от свързани предприятия	24	неприложимо	За 12 - месечен период	59,236	(3,544)	55,692
Търговски вземания от трети лица	25	неприложимо	За 12 - месечен период	8,091	(679)	7,412
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Предоговаряни Етап 2	За целия живот	4,257	(7)	4,250
Вземания по възстановими дялови вноски	21	неприложимо	За 12 - месечен период	3,054	-	3,054
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	21	неприложимо	За 12 - месечен период	2,165	-	2,165
Вземания по търговски съдебни и присъдени вземания	26 (б)	неприложимо	За 12 - месечен период	4,577	(2,694)	1,883
Предоставени дългосрочни заеми на трети лица	22	Редовни Етап 1	За целия живот	1,544	-	1,544
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Редовни Етап 1	За целия живот	1,593	(70)	1,523
Дългосрочни вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	21	неприложимо	За 12 - месечен период	1,331	-	1,331
Вземания по дивиденди от свързани лица	24	неприложимо	За 12 - месечен период	1,056	-	1,056
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	21	неприложимо	За 12 - месечен период	264	-	264
Вземания от трети лица по сделки с ценни книжа	22,25	неприложимо	За 12 - месечен период	218	-	218
Предоставени парични средства за изплащане на дивидент	26 (б)	неприложимо	За 12 - месечен период	208	-	208
Вземания по предоставени гаранции на трети лица	26 (б)	неприложимо	За 12 - месечен период	101	-	101
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	24	неприложимо	За 12 - месечен период	3	(2)	1

Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	24	Предоговаряни Етап 2	За целия живот	2,224	(2,224)	-
Общо:				89,922	(9,220)	80,702

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 EUR '000	Загуба от обезценка (коректив) EUR '000	Балансова стойност към 31.12.2025 г. EUR '000
Търговски вземания от свързани предприятия	24	неприложимо	За 12 - месечен период	62,384	(3,544)	58,840
Търговски вземания от трети лица	25	неприложимо	За 12 - месечен период	7,914	(777)	7,137
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Предоговаряни Етап 2	За целия живот	4,194	(7)	4,187
Вземания по възстановими дялови вноски	21	неприложимо	За 12 - месечен период	2,980	-	2,980
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	21	неприложимо	За 12 - месечен период	2,116	-	2,116
Вземания от трети лица по сделки с ценни книжа	22,25	неприложимо	За 12 - месечен период	1,919	(41)	1,878
Предоставени дългосрочни заеми на трети лица	22	Редовни Етап 1	За целия живот	1,512	-	1,512
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	26 (а)	Редовни Етап 1	За целия живот	1,530	(70)	1,460
Дългосрочни вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	21	неприложимо	За 12 - месечен период	1,331	-	1,331
Вземания по дивиденди от свързани лица	24	неприложимо	За 12 - месечен период	482	-	482
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	21	неприложимо	За 12 - месечен период	264	-	264

Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	24	неприложимо	За 12 - месечен период	17	(2)	15
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	24	Предоговаряни Етап 2	За целия живот	1,845	(1,845)	-
Общо:				88,488	(6,286)	82,202

Таблицата по – долу предоставя информация за експозицията на дружеството към кредитен риск и обезценките по кредитните загуби за предоставените заеми и търговските вземания към 30.09.2026 г.:

Категория	Съответствие с външен кредитен рейтинг	Осреднен процент на очаквана загуба от обезценка	Брутна балансова стойност към 30.09.2026 г. EUR '000	Загуба от обезценка (коректив) към 30.09.2026 г. EUR '000
Търговски вземания и вземания по сделки с ценни книжа	неприложимо	6.13%	68,876	(4,223)
Предоговаряни заеми (Етап 2)	B3	0.16%	4,257	(7)
Вземания по възстановими дялови вноски	неприложимо	0.00%	3,054	-
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	неприложимо	0.00%	2,165	-
Вземания по търговски съдебни и присъдени вземания	неприложимо	58.86%	4,577	(2,694)
Редовни заеми (Етап 1)	Saa1	0.00%	1,544	-
Редовни заеми (Етап 1)	B3	4.39%	1,593	(70)
Вземания по дивиденди от свързани лица	неприложимо	0.00%	1,056	-
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	неприложимо	0.00%	264	-
Предоставени парични средства за изплащане на дивидент	неприложимо	0.00%	208	-
Вземания по предоставени гаранции на трети лица	неприложимо	0.00%	101	-
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	неприложимо	66.67%	3	(2)
Предоговаряни заеми (Етап 2)	Saa1	100.00%	2,224	(2,224)
Общо:			89,922	(9,220)

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.:

<i>Категория</i>	<i>Съответствие с външен кредитен рейтинг</i>	<i>Осреднен процент на очаквана загуба от обезценка</i>	<i>Брутна балансова стойност към 31.12.2025 г</i> <i>EUR '000</i>	<i>Загуба от обезценка (коректив) към 31.12.2025 г</i> <i>EUR '000</i>
Търговски вземания и вземания по сделки с ценни книжа	<i>неприложимо</i>	5.93%	73,549	(4,361)
Предоговаряни заеми (Етап 2)	B3	0.17%	4,194	(7)
Вземания по възстановими дялови вноски	<i>неприложимо</i>	0.00%	2,980	-
Съдебни и присъдени търговски вземания	<i>неприложимо</i>	100.00%	2,786	(2,786)
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	<i>неприложимо</i>	0.00%	2,116	-
Предоговаряни заеми (Етап 2)	Сaa1	100.00%	1,845	(1,845)
Редовни заеми (Етап 1)	B3	4.58%	1,530	(70)
Редовни заеми (Етап 1)	Сaa1	0.00%	1,512	-
Вземания по дивиденди от свързани лица	<i>неприложимо</i>	0.00%	482	-
Вземания по предоставени депозити по лизингови договори	<i>неприложимо</i>	0.00%	264	-
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции на свързани лица	<i>неприложимо</i>	11.76%	17	(2)
Общо:			91,275	(9,071)

Дружеството има концентрация на вземания от свързани лица (търговски вземания и заеми) както следва:

	<i>30.09.2026</i> <i>EUR'000</i>	<i>31.12.2025</i> <i>EUR '000</i>
Клиент 1	49%	48%
Клиент 2	30%	34%

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 27 % от всички търговски вземания (31.12.2025 г.: търговски вземания от един клиент извън свързаните лица – 27 %).

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. Ръководството 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 еврото 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 в евро. Дружеството реализира значителна част от готовата си продукция в евро и по този начин елиминира валутния риск. В евро са 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 чуждестранна валута са представени, както следва:

<i>30 септември 2026 година</i>	в USD	в EUR	в друга валута	Общо
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>EUR '000</i>
Капиталови инвестиции	7,523	582	-	8,105
Вземания и предоставени заеми	4,057	65,439	11,206	80,702
Парични средства и парични еквиваленти	288	7,679	26	7,993
Общо финансови активи	11,868	73,700	11,232	96,800
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	-	103,213	-	103,213
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	7,035	-	7,035
Задължения по лизингови договори към трети лица	238	1,166	291	1,695
Други заеми и задължения	474	11,107	88	11,669
Общо финансови пасиви	712	122,521	379	123,612

31 декември 2025 година

	в USD	в EUR	в друга валута	Общо
	EUR '000	EUR '000	EUR'000	EUR '000
Капиталови инвестиции	4,255	702	-	4,957
Вземания и предоставени заеми	3,606	72,735	6,012	82,353
Парични средства и парични еквиваленти	819	12,448	61	13,328
Общо финансови активи	8,680	85,885	6,073	100,638
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	-	124,928	-	124,928
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	7,770	-	7,770
Задължения по лизингови договори към трети лица	238	1,115	285	1,638
Други заеми и задължения	1,215	35,296	69	36,580
Общо финансови пасиви	1,453	169,109	354	170,916

Анализ на валутната чувствителност

Ефектът от валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на евро спрямо щатския долар и спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 30 септември 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	
	30.09.2026	30.09.2025
	EUR '000	EUR '000
Финансов резултат +	884	362
Натрупани печалби +	884	362
Финансов резултат -	(884)	(362)
Натрупани печалби -	(884)	(362)

При увеличение с 10 % на курса на щатския долар спрямо еврото крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2026 г. би бил увеличение 884 х.евро (3,11 %) (2025 г.: в посока увеличение в размер на 362 х.евро (2,11 %)). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби”.

При намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо еврото 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 еврото не е значително върху печалбата на дружеството (след облагане). Крайният ефект върху нея за 2026 г. е в посока увеличение в размер на 73 х.евро (0,26 %) (за 2025 г.: в посока намаление в

размер на 1,046 х.евро (- 6,10%). 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.

<i>30 септември 2026 година</i>	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
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	1,144	2,325	3,426	47,052	12,332	41,055	2,917	110,251
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	101	202	303	605	1,211	3,633	1,265	7,320
Задължения по лизингови договори към трети лица	62	121	181	316	680	366	-	1,726
Други заеми и задължения	7,021	3,286	344	1,018	-	-	-	11,669
Общо пасиви	8,328	5,934	4,254	48,991	14,223	45,054	4,182	130,966

<i>31 декември 2025 година</i>	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
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	1,364	2,395	26,442	41,023	12,453	42,245	7,386	133,308
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	98	197	295	590	1,180	3,541	2,218	8,119
Задължения по лизингови договори към трети лица	47	91	155	262	544	565	-	1,664
Други заеми и задължения	32,665	2,129	1,049	737	-	-	-	36,580
Общо пасиви	34,174	4,812	27,941	42,612	14,177	46,351	9,604	179,671

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.

30 септември 2026 година

	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Капиталови инвестиции	8,105	-	-	8,105
Вземания и предоставени заеми	69,530	-	11,172	80,702
Парични средства и парични еквиваленти	30	7,963	-	7,993
Общо финансови активи	77,665	7,963	11,172	96,800

Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	-	103,213	-	103,213
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	-	7,035	7,035
Задължения по лизингови договори към трети лица	-	-	1,695	1,695
Други заеми и задължения	11,669	-	-	11,669
Общо финансови пасиви	11,669	103,213	8,730	123,612

31 декември 2025 година

	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Капиталови инвестиции	4,957	-	-	4,957
Вземания и предоставени заеми	71,064	-	11,289	82,353
Парични средства и парични еквиваленти	11	13,317	-	13,328
Общо финансови активи	76,032	13,317	11,289	100,638

Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми	584	124,344	-	124,928
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	-	7,770	7,770
Задължения по лизингови договори към трети лица	-	-	1,638	1,638
Други заеми и задължения	36,580	-	-	36,580
Общо финансови пасиви	37,164	124,344	9,408	170,916

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 30 септември 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.

2026 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	увеличение	(501)	(460)
USD	увеличение	(1)	(1)
BYN	увеличение	(1)	(1)
EUR	намаление	501	460
USD	намаление	1	1
BYN	намаление	1	1

2025 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	увеличение	(587)	(587)
USD	увеличение	(2)	(2)
EUR	намаление	587	587
USD	намаление	2	2

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.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала:

	30.09.2026 EUR '000	31.12.2025 EUR '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	111,943	134,336
заеми от банки	103,213	124,928
задължения по лизингови договори към свързани предприятия	7,035	7,770
задължения по лизингови договори към трети лица	1,695	1,638
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(7,993)	(13,328)
Нетен дългов капитал	103,950	121,008
Общо собствен капитал	364,861	331,682
Общо капитал	468,811	452,690
 Съотношение на задлъжнялост	 0.22	 0.27

Включените парични средства и задължения в таблицата по-горе са оповестени в *Приложения № 28, № 30, № 33, № 34, № 36, № 38 и № 42.*

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.

45. 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 продукти 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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Приходи от таблетни форми	85,958	66,979	4,080	1,372	-	-	90,038	68,351
Себестойност на таблетни форми	(29,855)	(25,190)	(3,092)	(1,017)	-	-	(32,947)	(26,207)
Приходи от ампулни форми	11,516	11,097	-	-	-	-	11,516	11,097
Себестойност на ампулни форми	(9,673)	(8,828)	-	-	-	-	(9,673)	(8,828)
Приходи от други форми	10,977	11,638	13,293	2,956	-	-	24,270	14,594
Себестойност на други форми	(6,546)	(6,756)	(7,718)	(1,624)	-	-	(14,264)	(8,380)
Приходи от медицински продукти	5,336	4,882	-	-	-	-	5,336	4,882
Себестойност на медицински продукти	(3,330)	(3,172)	-	-	-	-	(3,330)	(3,172)
Предоставени активи по лизингови договори	-	-	-	-	1,051	1,045	1,051	1,045
Себестойност на предоставени активи по лизингови договори	-	-	-	-	(33)	(35)	(33)	(35)
Приход на сегмента	113,787	94,596	17,373	4,328	1,051	1,045	132,211	99,969
Себестойност на сегмента	(49,404)	(43,946)	(10,810)	(2,641)	(33)	(35)	(60,247)	(46,622)
Резултат на сегмента	64,383	50,650	6,563	1,687	1,018	1,010	71,964	53,347
Неразпределени оперативни доходи от дейността							8,946	5,002
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(51,744)	(41,393)
Печалба от оперативната дейност							29,166	16,956
Нетна печалба /(загуба) от продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества							2,902	1,621
Обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9							-	(147)
Финансови приходи/(разходи), нетно							(727)	420
Печалба преди данъци върху печалбата							31,341	18,850
Разход за данъци върху печалбата							(2,931)	(1,706)
Нетна печалба за годината							28,410	17,144

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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Имоти, машини и оборудване	25,658	27,190	12,194	9,754	21,253	20,542	1,116	1,135	3,031	3,321	592	631	63,844	62,573
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,791	25,777	25,791	25,777
Материални запаси	36,199	31,811	10,513	12,913	8,823	8,951	1,673	1,753	4,325	5,364	-	-	61,533	60,792
Активи на сегмента	61,857	59,001	22,707	22,667	30,076	29,493	2,789	2,888	7,356	8,685	26,383	26,408	151,168	149,142
Неразмпределени активи													353,153	376,521
Общо активи													504,321	525,663

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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Правителствени финансираня	865	937	383	460	514	528	22	23	-	-	-	-	1,784	1,948
Задължения към персонал	221	285	139	291	177	291	18	43	48	59	-	-	603	969
Задължения към социално осигуряване	125	119	80	83	108	141	12	18	34	33	-	-	359	394
Пасиви на сегмента	1,211	1,341	602	834	799	960	52	84	82	92	-	-	2,746	3,311
Неразмпределени пасиви													136,714	190,670
Общо пасиви													139,460	193,981

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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Капиталови разходи	367	440	2,261	170	1,862	5,401	2	-	-	-	17	280	4,509	6,291
Амортизация	1,934	1,861	849	954	1,046	1,098	127	118	303	301	33	35	4,292	4,367

46. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружествата, които са свързани със Софарма АД, вида и периода на свързаност са както следва:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество акционер със значително влияние	2025 г. и 2026 г.
Телекомплект Инвест АД	Дружество акционер със значително влияние	2025 г. и 2026 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Софарма Казахстан ЕООД	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Софарма Рус ООО	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Фармахим ЕООД, Сърбия	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
Фарманова ООД, Сърбия	Дъщерно дружество	2025 г. и 2026 г.
СофТех Сървисиз ЕООД	Дъщерно дружество	от 28.02.2025 г и 2026 г.
Софарма Трейдинг ООД, Сърбия	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 3 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 4 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 5 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 6 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 7 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 8 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 9 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 10 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 11 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 12 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 13 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 14 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 15 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 16 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 17 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 18 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 19 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 20 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 21 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 22 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 23 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 24 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 25 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 26 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 27 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 28 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 29 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 30 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 31 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 32 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Софармаси 33 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2026 Г. ДО 30.09.2026 ГОДИНА140

СОФАРМА АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА от 01.01.2026 г. до 30.09.2026 година**

Момина крепост АД	Съвместно дружество	2025 г. и 2026 г.
Компания Интерфарм ЗАО	Съвместно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
Дружества към ДОХ група	Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2025 г. и 2026 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
Фармалогистика АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
Консумфарм ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г. и 2026 г.
ДЗЗД "Ветеринарна диагностика"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (пряко участие)	2025 г. и 2026 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2024"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие) чрез Софарма Трейдинг АД	2025 г. и 2026 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобал Медикал 2025"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие) чрез Софарма Трейдинг АД	от 27.06.2025 г.и 2026 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобал Медикал 2025 - 2"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие) чрез Софарма Трейдинг АД	от 18.09..2025 г.и 2026 г.

Извършените продажби от Софарма АД на дружества, свързани с нея към 30 септември са както следва:

<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
<i>Продажби на готова продукция на:</i>		
Дъщерни дружества	95,551	69,397
	95,551	69,397
<i>Продажби на стоки и материали на:</i>		
Дъщерни дружества	16,757	4,237
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	293	344
	17,050	4,581
<i>Продажба на услуги на:</i>		
Дъщерни дружества	2,652	1,383
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	7	4
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	3	3
	2,662	1,390
<i>Приходи от дивиденди</i>		
Асоциирани дружества	1,436	2,972
Дъщерни дружества	477	-
	1,913	2,972
<i>Лихви по възстановими дялови вноски на:</i>		
Дъщерни дружества	176	197
	176	197
<i>Такси по поръчителства и гаранции на:</i>		
Дъщерни дружества	176	208
	176	208
<i>Продажби на дълготрайни активи на:</i>		
Дъщерни дружества	96	1
	96	1
<i>Лихви по договори за цесии на:</i>		
Съвместни дружества	49	49
	49	49
<i>Лихви по предоставени заеми на:</i>		
Съвместни дружества	49	39
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	10
	49	49
Общо продажби на свързани дружества	117,722	78,844

Извършените доставки на Софарма АД от дружества, свързани с нея към 30 септември са както следва:

<i>Доставки от свързани лица</i>	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>EUR '000</i>	<i>EUR '000</i>
<i>Доставки на материални запаси от:</i>		
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	3,520	4,064
Дъщерни дружества	121	337
Асоциирани дружества	43	35
Съвместни дружества	22	36
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	6	21
	3,712	4,493
<i>Доставки на услуги от:</i>		
Дъщерни дружества	2,801	2,112
Асоциирани дружества	241	217
Дружества акционери със значително влияние	197	201
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	107	105
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	47	42
	3,393	2,677
<i>Доставки, свързани с активи по лизингови договори от:</i>		
Асоциирани дружества	908	889
	908	889
<i>Начислени дивиденди на:</i>		
Дружества акционери със значително влияние	15,981	4,128
Ключов управленски персонал	2,659	693
	18,640	4,821
<i>Доставка на дълготрайни нематериални активи</i>		
Дъщерни дружества	-	62
	-	62
<i>Други доставки от:</i>		
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	3	5
Дружества акционери със значително влияние	3	8
Дъщерни дружества	2	2
	8	15
Общо доставки от свързани дружества	26,661	12,957

Общият размер на продадените и придобитите акции/дялове от капиталите на свързаните със Софарма АД дружества към 30 септември са както следва:

	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Приходи от продажби на инвестиции в:		
Асоциирани дружества	17,575	1,347
Дъщерни дружества	262	880
	17,837	2,227
	2026	2025
	EUR '000	EUR '000
Допълнително придобити инвестиции в:		
Дъщерни дружества	207	24,741
Асоциирани дружества	39	339
	246	25,080

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 671 х.евро (30.09.2025 г.: 602 х.евро) са както следва:

- текущи – 485 х.евро (30.09.2025 г.: 371 х.евро);
- тантиеми – 186 х.евро (30.09.2025 г.: 231 х.евро).

47. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 30 октомври 2026 г. ще се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството при следния дневен ред:

- Приемане на финансовият отчет за първо полугодие на 2026 г.;
- Вземане на решение по чл.30 ал.5 – 7 от Устава на дружеството за разпределение на печалбата и изплащане на междинен дивидент на база приетия финансов отчет на дружеството за първо полугодие на 2026 г.;
- Избор на регистриран одитор, който да извърши задължителен ангажимент за изразяване на сигурност по устойчивостта върху консолидирания отчет за устойчивостта на дружеството за 2026 г.;
- Прецизиране на съдържанието на решението по точка 7 от дневния ред на Редовното общо събрание на акционерите, проведено на 26 юни 2026 г.

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 периода, приключващ на 30 септември 2026 г.